

業 務

概覽

截至二零一七年十二月三十一日，以在校生人數計算，我們乃中國浙江省領先的民辦正規高等教育機構。除提供高等教育服務外，我們亦向浙江省高中學生提供中等教育服務。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年十二月三十一日，我們乃浙江省規模最大的民辦大專教育機構以及第四大民辦正規高等教育機構，在校生總人數為10,874名。於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日，我們控制及營運兩所學校，即長征學院及精益中學。於二零一八／二零一九學年，我們的最初控股學校共有11,455名在校學生，其中長征學院有10,520名學生，精益中學有935名學生。此外，我們營運一所合營學校，即信息商務學院。於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日，該學校由嘉宏控股集團持有65.0%的學校出資者權益。於二零一七／二零一八學年，信息商務學院有約20,284名學生註冊入學。於二零一八／二零一九學年，信息商務學院有20,613名在校生。截至最後實際可行日期，我們控股並營運上述所有三所學校。詳情請參閱本文件「我們的學校」。

根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年十二月三十一日，中國僅有約45.7%的大學適齡人口進入高等教育機構學習，相比而言，歐洲及北美若干發達國家的平均比率分別約為67.0%及85.0%。與此同時，根據弗若斯特沙利文報告，中國持續的經濟發展與居民可支配收入提高使民眾對高等教育的需求快速增長。因此，我們相信中國高等教育市場擁有巨大的增長和發展空間。同時，根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育機構預計將繼續填補快速增長的需求與相對有限的可供使用的高等教育公共資源之間的缺口。鑒於這一行業背景，我們認為，作為一家民辦高等教育機構，我們有能力充分利用中國高等教育行業的市場潛力與機遇。

我們向學生提供高質素的教育，包括本科教育、專科教育及高中教育。就我們的本科教育與專科教育而言，我們已投入資源，用於設計綜合多樣化課程，包括範圍廣泛的實用專業設置。關於精益中學，我們的多樣化綜合課程以採用國家及地方要求為基準並引進由我們設計的額外科目。此外，就二零一八年舉行的高考而言，精益中學參考學生的中國大學本科或專科錄取率約為88.3%。

我們緊密關注潛在僱主(包括政府機構與私企)對其所青睞的專業型人才的要求變化。因此，我們已取得較高的初次就業率，長征學院於二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八學年的平均初次就業率分別約為98.0%、98.0%及98.1%，分別超過浙江省於同一學年的平均初次就業率97.1%、97.5%及97.7%。於相同學年，信息商務

業 務

學院的初次就業率分別為86.5%、91.8%及93.9%，分別超過河南省於相同學年的大學畢業生平均初次就業率80.7%、81.1%及82.1%。我們認為，長征學院及信息商務學院的初次就業率較高及精益中學的畢業生大學錄取率證明我們教育的高效性，我們相信這將繼續提高我們的品牌知名度並幫助我們吸引優秀學生。

於往績記錄期間，我們的收入、毛利及招生人數穩定增長。我們的收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣162.5百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣172.0百萬元並進一步增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣301.8百萬元。我們的年度溢利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣137.4百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的190.6百萬元，並進一步增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣286.9百萬元。此外，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們分別錄得的應佔信息商務學院業績約為人民幣84.5百萬元、人民幣101.3百萬元及人民幣74.3百萬元。

我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢有助於我們取得成功並讓我們從競爭對手中脫穎而出：

作為浙江省具良好聲譽的領先民辦正規高等教育機構，我們於河南省有較大的影響力，並擁有強勁的增長潛力。

截至二零一七年十二月三十一日，以在校生人數計算，我們乃中國浙江省領先的民辦正規高等教育機構。除提供高等教育服務外，我們亦向浙江省高中學生提供中等教育服務。根據弗若斯特沙利文報告，以在校生人數計算，截至二零一七年十二月三十一日，我們乃浙江省規模最大的民辦大專教育機構以及第四大民辦正規高等教育機構。截至最後實際可行日期，我們於中國控制及營運三所學校，即長征學院、精益中學及信息商務學院。於二零一八／二零一九學年，我們的學校共有32,068名在校學生，其中信息商務學院有20,613名學生，長征學院有10,520名學生，精益中學有935名學生。

我們已與中原工學院簽訂一系列合作協議(統稱為「合作協議」)，據此，自二零零七年起，我們營運河南省信息商務學院。根據合作協議，自二零零七年起，我們擁有65.0%的信息商務學院學校出資者權益，並參與該校(包括北校區)的管理與營運工作。有關我們就信息商務學院所承擔的責任詳情，請參閱本文件「我們的學校」一節。根據合作協議，中原工學院擁有35.0%的信息商務學院學校舉辦者權益，並按照其獲劃撥土地的使用權以及該土地上由北校區所佔用的樓宇出資，而該等土地及樓宇的所有權仍然歸中原工學院所有。於

業 務

二零一七年三月及二零一八年六月，我們與中原工學院訂立一系列終止及轉型協議，終止與中原工學院的合作協議，並將信息商務學院從獨立學院轉變為全資民辦本科學院，惟須待教育部的最終批准。根據該等協議，我們同意購買中原工學院持有的信息商務學院35.0%學校出資人權益，估計對價為人民幣240.0百萬元，並將獨立承擔信息商務學院的整體營運（不包括北校區營運所用的土地使用權、樓宇、設施及其他物業，該校區於合作開始之前為中原工學院所有，並仍將由中原工學院同該合作安排擁有和營運），信息商務學院隨後將被命名為鄭州經貿學院（須待相關政府部門批准）。根據該等協議，除認可的與北校區及轉型費用有關的付款外，信息商務學院及嘉宏控股集團均不得向中原工學院做出任何付款。根據終止及轉型協議，北校區的土地及樓宇在轉型完成後仍應繼續屬於中原工學院。於往績記錄期間，信息商務學院並未擁有北校區的土地及樓宇，並且在轉型完成後也不會擁有。因此，本集團的財務報表不包括該等資產。一旦轉型生效，我們的盈利能力將進一步獲得提升，因我們將有權獲得最初分配給北校區的招生名額。有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構 — 我們的中國併表附屬實體 — 3.信息商務學院」及「— 我們的學校」等節。

我們所控制及營運的兩間學校位於浙江省（浙江省與江蘇省及上海市構成長江三角洲）。根據弗若斯特沙利文報告，浙江省乃中國最富有且發展程度最高的省份之一。於二零一七年，浙江省名義GDP與人均名義GDP分別為人民幣5.2萬億元與人民幣92,057元，分別於中國所有省份中排名第四及第五。此外，浙江省政府已出台多項政策及措施，以鼓勵民辦教育機構的參與及發展。另外，我們的信息商務學院位於河南省。根據弗若斯特沙利文報告，河南省二零一七年名義GDP為人民幣4.5萬億元，自二零一三年至二零一七年以8.5%的複合年增長率增長。此外，該省亦為中國人口最多的省份之一，二零一七年人口達95.6百萬，於中國所有省份中排名第三。根據弗若斯特沙利文報告，河南省經濟的持續發展及增長以及其龐大的人口基數業已並將繼續拉動河南省正規高等教育的增長需求。

儘管近年來中國高等教育市場已經歷快速增長，惟正規高等教育行業仍處於供不應求的狀態。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年十二月三十一日，中國僅有約45.7%的大學適齡人口於高等教育機構學習，相比而言，截至同一日期，歐洲及北美若干發達國家

業 務

的平均比率分別約為67.0%及85.0%。根據弗若斯特沙利文報告，中國強勁的經濟發展與居民可支配收入提高已拉動高等教育的增長需求。因此，我們相信中國高等教育市場擁有增長和發展空間。根據弗若斯特沙利文報告，民辦高等教育機構預計將繼續填補快速增長的需求與可選擇高等教育公共資源相對不足之間的缺口。

我們過往設立及管理民辦學校的經驗以及我們於中國不同地區擴展業務營運的能力使我們能夠將過去取得的成功複製到未來的案例中。

我們在中國擁有逾20年的民辦學校營運經驗。我們於二零零六年起營運長征學院，並於一九九七年起營運精益中學。在我們的指導和管理下，於往績記錄期間，長征學院錄得較高的畢業生初始就業率。於二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八學年，長征學院分別擁有3,776、3,612及3,846名畢業生，且其初始就業率分別約為98.0%、98.0%及98.1%。相對地，於同一學年，浙江省大專院校畢業生平均初始就業率分別為97.1%、97.5%及97.7%。

此外，我們精益中學學生的學術表現出色。例如，於二零一八年舉行的高考中，精益中學參考學生的中國大學本科或專科錄取率約為88.3%。

通過與中原工學院的合作協議，我們自二零零七年起直至二零一八年七月五日亦對信息商務學院進行運作。根據弗若斯特沙利文報告，截至二零一七年十二月三十一日，在招生總人數方面，我們是河南省第七大民辦高等教育機構。信息商務學院的招生總人數從二零一五／二零一六學年的19,008名增加至二零一八／二零一九學年的20,613名。於往績記錄期間，在我們的營運下，信息商務學院取得了相對較高的畢業生初始就業率。於二零一五／二零一六、二零一六／二零一七及二零一七／二零一八學年，信息商務學院分別有4,726名、5,196名及5,498名畢業生，彼等的初始就業率分別約為86.5%、91.8%及93.9%。相比之下，河南省大學畢業生在同一學年的平均初始就業率分別為80.7%、81.1%及82.1%。

憑藉我們所提供的教學質量，我們的學校從各級人民政府與相關教育局獲得多項獎勵和表彰，其中包括由浙江省人民政府授予長征學院的「優秀民辦學校」獎及由河南省教育廳授予信息商務學院的「優秀民辦學校」獎。更多詳情請參閱本文件「一 獎勵及認可」一節。

我們相信，我們大學畢業生的就業率以及我們高中生的學術及其他表現均為我們所提

業 務

供教學質量的證明。鑒於過往於浙江省與河南省營運學校所取得的成功，我們相信，我們所擁有的往績記錄將有助於我們運用我們的經驗和專業知識於我們可能設立的新學校或我們可能於未來收購的現有學校身上複製過去的成功。

我們的戰略選址、根據不斷演變的市場趨勢所制定的多樣化課程、成熟的校企合作業務模式以及注重實習培訓的課程設置均為我們的學生提供充分的就業機會。

基於戰略角度，我們所營運的學校位於浙江省與河南省。浙江省乃中國經濟最發達區域之一長江三角洲的一部分；河南省則為中國人口最多的省份之一，且經濟增長迅猛。根據弗若斯特沙利文報告，浙江省乃中國主要的教育樞紐，因此，其高度重視教育及教育相關的開支及投資。浙江省城鎮居民人均年教育開支自二零一三年的人民幣1,284元增至二零一七年的人民幣1,976元，複合年增長率為11.4%。這一數字遠遠高於中國的城鎮居民人均年教育開支，即二零一七年僅為人民幣1,021元。此外，隨着河南省經濟持續增長，城鎮居民人均年教育開支亦呈現快速增長。根據弗若斯特沙利文報告，河南省城鎮居民人均年教育開支自二零一三年至二零一七年以11.6%的複合年增長率增長。此乃由於該省城鎮居民可支配收入增加及父母日益重視教育。因此，我們相信我們的戰略選址將受益於該等地域優勢。

我們正致力於向我們的學生提供高質素的民辦教育，包括正規本科教育、專科教育及高中教育。就我們的正規本科教育與專科教育而言，我們已投入資源，用於設計綜合多樣化課程，包括範圍廣泛的實用專業設置。我們認為，該等專業與課程對培養我們學生具備實用及實踐技能而言至關重要，相關技能可令彼等於畢業時在勞務市場上擁有競爭優勢，亦有助於彼等滿足僱主不斷變化的需求。我們的專業與課程以市場為導向。通過研究區域經濟發展和行業需求以確定勞務市場上供不應求的職務，我們通常會於我們的長征學院及信息商務學院開設新的專業設置並定期對專業設置進行更新。基於我們對當前及預期市場需求的研究，經審慎考慮後，我們已建立若干以市場為導向的專業群組。例如，長征學院提供建築項目管理、計算機信息、財會、商務英語、商業貿易和經濟管理專業。例如，於往績記錄期間，信息商務學院取消物業管理、工程和其他若干專業，並開設新的專業，例如電子商務。關於精益中學，我們通過採用國家及地方要求為基準並引進由我們設計的額外科目，制定了多樣化綜合課程。因此，我們的課程在不斷進化中。我們相信，這對滿足我們學生的學術發展需求及推動他們全面發展至關重要。我們的創新型選修課程包括但不限於中小企業稅收籌劃、中小企業會計制度設計及中小企業對外貿易談判。

業 務

我們相信，通過強調實際培訓和實習，以及讓他們充分利用時間獲得並精煉可隨時使用的職業技能，我們的學生在畢業時能夠更好地做好面對就業市場挑戰的準備。為實現這一目標，我們已與中國多家企業與機構建立強大的校企合作。例如，截至二零一八年十二月三十一日，長征學院已與多家中國國內企業與機構進行合作並聯合創立外部實踐培訓基地。截至相同日期，該學校擁有逾500個校內外實踐培訓基地。信息商務學院亦已與中國多家企業與機構開展深度合作，此舉促進了緊密的校企合作，即通過積極參與與該等企業合辦的技術人才培訓，專注於應用型技術人才的培養。基於該等合作，信息商務學院制定八個應用型技術專業，包括(其中包括)航空服務、投資、電子商務、國際經濟與貿易、會計學及英語。截至二零一八年十二月三十一日，信息商務學院已與第三方企業與機構建立約126個外部實踐培訓基地以及8個校內培訓基地。

我們擁有高質素的教學人員。我們相信，此對我們向學生提供高質量教育而言至關重要。

由於我們積極招聘、挽留及培訓高質素的教師隊伍，故我們能夠提供多樣化課程與教育項目。我們相信，相關教學人員對維持我們所提供的高質量教育而言至關重要。我們相信，擁有充足行業專業知識及實踐知識、有能力且專注於教學的教師對塑造我們學生的學習習慣極具價值。因此，我們已將教師招聘與留任作為首要任務。就教師招聘事宜而言，我們已制定並實施嚴格標準及程序，以確保我們的教師擁有高水平專業能力、專業知識及我們所要求的教學經驗。對於我們長征學院及信息商務學院的教師，我們強調培養教師在教授應用技能上的出色能力、具備廣泛學識、熟悉適用相關技能的行業。對於我們精益求精的教師，我們將物色擁有豐富教學經驗及良好往績記錄且致力於培養學生發展及提高學生學術成績的教師。

我們擁有強大的合資格敬業教師隊伍。截至二零一八年十二月三十一日，我們學校總共聘用約1,188名教師，其中約99.0%擁有學士或以上學位，約67.8%擁有碩士或以上學位。我們亦重視地方教育局和政府機構對我們已取得卓越教學成績的教師作出的表彰。

我們為我們新聘用及現有教師實施了綜合性培訓計劃。我們各學校針對新聘用教師的培訓計劃專注於教學技能與技巧。我們亦為我們現有教師提供持續培訓(包括線上培訓)，以便彼等能夠跟上相關行業的變化、新式教學理論及／或方法以及不斷變化的教學及測試標準。截至二零一八年十二月三十一日，長征學院約63.9%的全職教師已於該學院供職至

業 務

少五年；精益中學約53.3%的全職教師已於該學校供職至少三年。此外，信息商務學院約64.6%的全職教師已於該學院供職逾三年。我們相信，我們擁有相對較低的教師離職率，此足以證明我們教師隊伍的穩定性。於往績記錄期間，長征學院及信息商務學院的教師離職率始終維持在10%以下。

我們擁有經驗豐富、穩定且久經考驗的高級管理團隊，彼等具備先進教育理念、豐富的學校管理經驗、強大的營運能力及成功的往績記錄。

我們擁有經驗豐富、穩定且久經考驗的高級管理團隊，彼等深入了解中國民辦教育行業，擁有豐富的管理經驗及強大的營運能力，為我們的成功做出了貢獻。我們的管理團隊由我們的執行董事與高級管理層組成。董事會負責本集團的整體戰略發展及營運管理。我們的主席陳餘國先生擁有逾21年的教育行業經驗。此外，我們的執行董事之一陳餘春先生擁有逾21年的教育行業經驗。

我們亦擁有一支經驗豐富的高質素管理隊伍。我們學校的校長及副校長均為具相當能力的教育業從業者及學校管理者。例如，長征學院的校長及副校長加入本集團的平均年期逾10年，而精益中學的校長及副校長加入本集團的平均年期逾12年。此外，信息商務學院的校長及副校長加入本集團的平均年期逾四年。我們相信我們的管理團隊豐富的教育及管理經驗以及彼等與我們的穩定關係為我們帶來了深遠的積極影響，原因乃彼等珍貴的行業見解與專業知識及團隊協作精神能夠讓我們更高效地管理我們的業務營運，此將繼續為我們帶來較高的品牌認可度及良好聲譽。

我們的業務策略

我們擬鞏固自身作為浙江省領先的民辦正規高等教育機構的地位，注重培養專業人才。我們擬利用我們在河南省的營運經驗進一步拓展我們在中國及海外的學校網絡。為實現該目標，我們計劃推進以下業務策略：

拓展我們的業務營運及學校網絡以實現規模經濟

我們擬通過收購現有學校及／或設立新學校拓展我們的業務營運及學校網絡。我們計劃實行以下措施：

- 擴展我們目前的營運：
 - 我們計劃在河南省開封市建立信息商務學院的新校區，主要開設本科課程。我們選擇開封市作為信息商務學院第二校區的所在地，主要是因為開封市政

業 務

府計劃開發一個高等教育園區。我們計劃分三批總共最多投資人民幣800.0百萬元，主要由[編纂][編纂]、銀行貸款和信息商務學院持續營運產生的溢利提供資金。我們擬收購相關的土地使用權，我們將據此建設學校設施。我們投資總額中約人民幣345.0百萬元預期用於購買土地，約人民幣455.0百萬元預期用於建設。第二校區估計可容納的學生人數約為15,000人。截至最後實際可行日期，我們已向當地政府提交設立有關校區的申請，但尚未獲得有關新校區的土地。

- 我們亦計劃於主校區建設新樓，建設總建築面積27,000平方米的額外三棟學生宿舍及額外兩棟教學樓。我們已於二零一七年三月獲得三幢學生宿舍及兩幢教學樓的建設工程規劃許可證。我們計劃為建築工程動工獲取其他政府批准。我們預計將投資高達人民幣50.0百萬元用於上述建設，主要將使用我們內部產生的資金作為建設資金。我們預計該建設需要約12至15個月方可完成，並預計新的學生宿舍及教學樓將於二零二零／二零二一學年開始使用。因此，一旦該等樓宇投入使用，我們預計信息商務學院的學生容納量將增加至約25,000人。
- 我們計劃擴建浙江省杭州市長征學院的現有校園，建造新的學生宿舍、學生知識交流中心及食堂。截至最後實際可行日期，我們已獲得佔地總面積約105,329平方米地塊的相關土地使用權證，我們計劃在此建造相關學生宿舍及其他學校設施。就該等建築，我們預計最多投入人民幣50.0百萬元，主要使用內部產生資金撥付。我們預計約10至12個月完成建設，新宿舍及教學樓預計於二零一九至二零二零學年可投入使用。因此，一旦該等樓宇投入使用，我們預計長征學院的學生容納能力數量將增長至約13,024名。
- 我們亦計劃在二零二二年設立長征學院新校區。於二零一六年十月十一日，我們與獨立第三方杭州大江東產業集聚區管委會訂立框架協議，雙方據此同意設立一個長征學院新校區，預計招生總人數不少於5,000人。根據框架協議，長征學院應通過劃撥方式購置總佔地面積約252,000平方米的國有土地使用權，對價為人民幣600,000元／畝。根據土地的可用情況，預計第一階段的建設將在二零一九年開始，總投資為人民幣750.0百萬元(包括約人民幣250.0

業 務

百萬元用於購買土地)。我們擬將我們內部產生的資金及[編纂][編纂]的一部分用於此擴建項目。截至最後實際可行日期，我們正在為該擴建申請位於浙江省杭州市蕭山區新灣路的相關土地的使用權證。我們預計在獲得相關的土地使用權證及其他必要的新學校設施建設許可證後不久即會開始施工，我們預計該等新設施將於二零二二／二零二三學年開始投入使用。

有關我們擴展計劃的進一步詳情，請參閱本文件「— 擴展計劃」一節。

- **收購：**我們側重於收購或投資於中國提供高等教育但利用率相對較低及／或擁有巨大發展潛力的學校。我們傾向於收購合資格的本科院校及／或大專院校，而其學校舉辦者已選擇將其作為於華中、華東及華南地區的營利性民辦學校。根據弗若斯特沙利文，華中、華東及華南地區可用的合適目標學校的數量分別約為60至80所、120至150所及60至80所。我們擬優先收購開設(其中包括)經濟學、管理學、工程學、藝術和醫科專業的學校。課程與教育項目與我們現有學校互補的民辦本科院校及／或大專院校亦在我們的收購範圍之內，我們相信，此舉會於資源共享與招生方面在我們的學校網絡內創造額外的業務協同效應。

我們對潛在收購目標進行分析時主要考慮以下標準：目標學校提供的教育水平、目標學校的經營規模、目標學校所在的地區、目標學校的學校舉辦者是否將該學校確定或擬定為營利性民辦學校、教職員工的質素、目標學校的資產狀況和財務狀況，以及有關收購事項可能使本集團受到的任何潛在影響或財務影響(如稅務影響)。我們將根據整體情況審慎評估該等因素，以便為我們的擴展確定適合的收購目標。我們將優先考慮已確定或已顯示其將會確定為營利性民辦學校的目標學校。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何適合收購的目標。

待相關收購事項完成後，我們計劃將我們的營運經驗與教育專業知識運用至新收購的學校中，以實現最優化營運。尤其是我們擬將該等學校整合至我們現有的學校網絡中，並運用相同管理系統以實現更高的營運效率。我們計劃促進強化校際合作與資源共享。具體而言，我們或會於我們各校之間分享實習與就業信息，以便為學生於畢業後提供充足的實踐經驗與就業方面的選擇和機會。此外，我們計

業 務

劃通過協調招生及其他市場營銷活動提升我們的品牌與形象。我們相信，我們的學校擁有充足的能力優秀且經驗豐富的高級管理層、教師及行政人員，彼等將有助於我們於相對較短的時間內改善我們對學校網絡的管理及營運。我們亦相信，我們擁有多樣化綜合學科設置與課程設計，以拓展新收購學校的學科，進而提升其教學質量。此外，我們維持着穩固的校企合作關係，我們相信此舉將有益於我們對新收購的學校進行整合。對上述資源的整合或將對我們現有的業務進行補充，並通過規模經濟產生更深遠的業務協同效應。我們相信，成功的整合對於我們維持我們所提供的教學質量、進一步提升我們的品牌認可度及吸引潛在學生的能力至關重要。

- 建立海外新學校：
 - 我們計劃於美國加州成立一所可授予學位的高等教育機構（「California School」），提供工商管理及國際商務相關的課程。我們已聘請擁有高等教育經驗的代理人幫助我們於加州成立California School並就於加州成立高等教育機構向BPPE提出申請。於二零一八年八月二十七日，我們於美國成立了一家附屬公司Jiaren US作為我們的實體，負責待設立California School的日常營運及管理。於二零一八年九月二十四日，我們向BPPE申請於加州成立一所私立高等教育機構California School。BPPE的申請程序預計將於申請日起計約12個月內完成。根據該等海外教育機構的營運業績，我們可能考慮設立更多海外教育機構。請參閱本文件「歷史及公司架構 — 待建立的學校一位於美國的新學校」。

截至最後實際可行日期，我們已從我們自有的營運資金中花費約50,000美元用於California School的計劃營運及發展。我們擬進一步從我們自有的營運資金中投資高達500,000美元，於二零一九年成立及運營California School。我們預計該等投資不會對我們的總體成本結構或財務業績產生任何重大不利影響，依據是：(i)成立California School所產生的大部分成本將資本化，因此在整個成立期間不會對我們的整體盈利能力產生影響；(ii)我們估計California School的初始學生入學人數不會超過20人，California School將在經過六至十年的發展及營運後進入更成熟的階段，學生入學人數將呈逐年增加趨勢，直至學生入學總數達約400人；及(iii)我們的預期投資500,000美元僅佔本集團截至二零一八

業 務

年十二月三十一日止年度銷售成本的2.36%（包括信息商務學院的銷售成本）。將分撥預期投資500,000美元，其中120,000美元用於開辦該學校、25,000美元用於教師招聘及教研、175,000美元用於日常營運及管理以及剩餘的180,000美元用於營銷及推廣。預期回收期約為四至五年，且預期盈虧平衡期約為13個月。我們亦已提名劉登義先生及魏琳女士監督California School的管理。劉登義先生擁有約34年的中國教育行業經驗，並擔任信息商務學院副院長。魏琳女士獲得英語專業學士學位，並且目前正在協助處理信息商務學院的國際合作與交流事務。在第三方顧問的協助下，我們計劃在美國招聘合資格的校長、教師及其他行政人員，對California School進行日常營運及管理。

通過優化我們的定價策略及豐富我們的收入來源，提升我們的盈利能力

我們所收取的學費與住宿費乃影響我們盈利能力的主要因素。我們學校的學費費率通常須取得我們營運所在地區的相關政府物價機構的審批。根據中國政府機構於二零零五年三月二日頒佈的《民辦教育收費暫行管理辦法》，提供學歷的民辦學校收取的費用類型和金額必須經相關政府物價機構批准。然而，截至最後實際可行日期，我們的若干學校已獲准酌情調整其收取的學費費率。例如，根據浙江省物價局和浙江省教育廳於二零一六年五月聯合發佈的《關於浙江長征職業技術學院擴大收費自主權試點的批覆》，我們的長征學院可酌情根據其營運成本設定適用於二零一六／二零一七學年開始新入學學生的學費費率。長征學院應就學費費率的每次調整向浙江省物價局和浙江省教育廳作出適當的備案。於往績記錄期間，我們提高二零一六／二零一七學年長征學院的學費費率以及二零一七／二零一八學年長征學院的住宿費費率。我們計劃提高二零一九／二零二零學年長征學院入學新生的學費費率。於二零一七年前，信息商務學院須獲得相關政府定價部門就學費標準進行的任何調整的事先批准。自二零一七年以來，信息商務學院已在法定上限範圍之內酌情設置我們的入學新生的學費費率，惟須向河南省的價格主管部門及教育部門作出備案。因此，信息商務學院已於河南省價格主管部門及教育部門備案，並已提高二零一七／二零一八學年

業 務

的學費費率。我們擬於二零一九／二零二零學年提高適用於我們信息商務學院新入學學生的學費費率。

由於我們的品牌知名度與市場認可度於過往數年有所提升，我們相信，較之我們的競爭對手，就提升我們的盈利能力而言，我們處於良好地位以進一步優化我們的定價而不會影響我們的聲譽及我們吸引及挽留學生的能力。於二零一八／二零一九學年，我們維持現有的學費費率。

此外，我們計劃豐富收入及其他收益來源。我們擬繼續強化我們與商業企業及機構的關係，以深化我們的校企合作關係，旨在逐漸擴大相互合作以建立更多培訓基地、創造新的實習機會以及擴展課程以覆蓋更多專業。

持續吸引及挽留合資格教師，並提升彼等的研究及課程開發能力

我們所提供的教學質量很大程度上取決於我們的教師。我們擬持續吸引、培訓及挽留合資格教師以提升我們教學人員的整體質素並建立優秀的教職工隊伍。為實現該目標，我們有意招聘深受認可的技術專家、經驗豐富的教師及其他技藝嫻熟的員工加入我們的教職員隊伍。我們亦計劃提供更高的薪資和更好的福利待遇並向員工提供住房。我們將繼續實施相對較高的教師招聘標準，包括物色我們認為具備我們教師絕佳質素的候選者。進一步詳情請參閱本文件「一 教員、招聘、培訓及評估 — 教師招聘」一節。為進一步提高教學質量，我們擬通過進行專業評估、課程評估、專家監督、同行評審和學生評估，改進學校的教育質量控制系統。為確保我們向學生提供高質素教育，我們將持續定期實行教師績效考核與評估。

此外，我們擬擴大我們已有的培訓項目，以為我們新聘用的教師及現有教師服務。具體而言，我們計劃通過進一步完善崗前培訓內容，增加教師參與企業（我們與該等企業之間沒有較多校企合作項目）實踐的頻率，以及鼓勵我們的教師經常參加內部與外部的各類培訓以及其他學歷認證，實施我們的培訓目標。

持續改進我們的課程與專業設置，並根據不斷變化的市場趨勢設計專業學科，以提高我們的教學質量與聲譽

我們認為，中國民辦教育行業的快速發展已為該領域的高質素教育創造重大且日益增長的需求。因此，我們計劃持續改進及豐富我們的課程設置，以應對不斷變化的行業趨勢與市場需求。就我們的長征學院與信息商務學院而言，我們計劃重點關注與區域經濟、社

業 務

會發展和行業需求密切相關的眾多學科的建設和發展。此外，就我們的精益中學而言，我們擬向我們學校的高中生提供多元化的全面教育平台。我們相信，進一步豐富我們的專業與課程設置將有助於彼等實現其職業目標。

以信息商務學院為例，在過去五年中，為適應中國戰略性新興產業和高科技企業日益增長的需求，信息商務學院開設一系列本科和大專專業，包括但不限於電子商務、道路交通信號與控制、數字媒體技術、投資科學、商務英語、信貸管理、機電工程、道路與橋樑工程技術、機電一體化技術、物業管理、數字媒體藝術、廣播和主持藝術、互聯網和新媒體、經濟統計、數據科學以及「大數據」技術。同時，根據勞務市場需求的變化，信息商務學院於整個往績記錄期間內決定暫停對物業管理、旅遊英語、日語、工業工程、建築電子與智能、服裝和服飾設計，以及其他本科和大專專業的招生。我們相信，進一步豐富我們的學科和課程將有助於我們的學生實現彼等的職業目標。

我們的教育理念及使命

我們的教育理念在於強調「以人為本，立德樹人，服務社會，追求卓越」。我們注重提供高質量的民辦高等教育以使我們的學生掌握實踐知識及實用技能，我們認為這將有助於學生在現實生活中取得成功。我們的教育使命是在中國打造知名民辦教育品牌，建立信譽良好的本科及專科院校以服務社會、促進學生全面發展。

我們的學校

概覽

於往績紀錄期間及直至二零一八年七月五日，我們的學校網絡包括浙江長征職業技術學院(下文簡稱為長征學院)及精益中學(下文簡稱為精益中學)。在本文件中我們將該等兩所學校稱為「我們最初控股學校」。有關我們最初控股學校的詳情如下：

- *長征學院* — 一所正規的高等教育機構，坐落於中國浙江省杭州市，主要為學生提供專科教育，涉及約33個專業；及
- *精益中學* — 一所正規的中學教育機構，坐落於中國浙江省溫州市。

嘉宏控股集團委任長征學院董事會的大部分成員，而董事會乃該校的最高決策機構。精益中學董事會成員由學校舉辦者、教職工代表和相關單位選舉產生。我們各最初控股學

業 務

校董事會通常負責(其中包括)：(i)委任校長、副校長及財務部門主管；(ii)籌集資金及設定學校的年度預算；(iii)就投資、收購及出售資產作出重大決定；(iv)決定學校的體制架構；及(v)設定學校僱員的薪資及福利。各最初控股學校的校長及副校長一般負責最初控股學校的日常營運。

我們亦負責信息商務學院(其為我們於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日的合營學校)的運營。信息商務學院乃一所獨立學院，坐落於中國河南省鄭州市，提供正規的本科及專科教育。該學院的本科課程提供約44個專業及專科課程提供約16個專業。自二零一八年七月六日起，信息商務學院已成為我們的學校之一。

根據我們與中原工學院訂立的合作協議及於二零一八年七月五日前生效的信息商務學院組織章程細則，信息商務學院擁有兩個校區，即位於河南省鄭州市新鄭龍湖鎮雙湖大道2號的主校區以及位於河南省鄭州市中原中路41號的北校區，根據該等協議(i)信息商務學院由主校區及北校區組成；(ii)對信息商務學院的投資應由中原工學院作出35%及由嘉宏控股集團作出65%。中原工學院應貢獻無形資產(包括但不限於學校品牌)作為其投資，而嘉宏控股集團應貢獻土地、樓宇及相關設施向信息商務學院作出投資；(iii)北校區的資產應由中原工學院貢獻並屬於中原工學院，而主校區的全部資產應由嘉宏控股集團貢獻並屬於信息商務學院；及(iv)營運北校區的相關收入及虧損總額均歸屬於中原工學院，而營運主校區的相關收入及虧損的35%歸屬於中原工學院及65%歸屬於嘉宏控股集團。根據合作協議及於二零一八年七月五日前生效的信息商務學院組織章程細則，信息商務學院的校長應由中原工學院提名，並經信息商務學院董事會批准。此外，於合作過程中，信息商務學院有關資產處置、重大金融活動、管理層變更等多項活動，以及合作辦學的終止事宜，均須獲得校董事會的一致書面同意。信息商務學院校長(由校董事會委任)應執行校董事會決議、制定年度發展計劃、設定年度預算以供校董事會審批、監督教學活動及負責信息商務學院的日常營運。此外，在河南省教育廳於二零一八年七月五日批准信息商務學院的組織章程修訂之前，根據信息商務學院原組織章程規定的職權範圍，除一致同意事項外，其他事項的決議須通過校董事會三分之二(2/3)的表決批准且亦須得到校董事會主席及副主席批准。根據

業 務

日期為二零一五年十二月十七日的原組織章程，嘉宏控股集團獲授權委任校董事會九分之五(5/9)席位，低於批准其他事項所需的三分之二(2/3)的要求。校董事會主席應由嘉宏控股集團提名，校董事會副主席應由中原工學院提名。因此，自二零零七年起直至二零一七／二零一八學年初，中原工學院有權獲得主校區營運有關的35.0%的收入及虧損及北校區的全部收入，而我們有權獲得主校區營運有關的餘下65.0%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中錄作應佔合營企業業績。自二零一七／二零一八學年初起直至二零一八年七月五日，我們有權獲得主校區營運有關的100%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中亦錄作應佔合營企業業績。

二零一七年三月二十八日，我們與中原工學院訂立一份協議(於二零一八年六月十二日對協議進行補充)，其中規定，待獲取相關中國政府機關批准後，信息商務學院將由一家獨立學院轉型為一家全資民辦本科學院並將被命名為鄭州經貿學院，其將由本集團全資擁有，惟須經教育部最終批准。就該轉型事項，我們已於二零一八年十月二十九日前向中原工學院支付人民幣240.0百萬元作為總對價。有關該等協議的進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司架構 — 我們的中國併表附屬實體 — 3.信息商務學院」一節。就信息商務學院轉型之相關申請，河南省教育廳於二零一八年七月五日批准了對該學校組織章程的修訂。根據信息商務學院的經修訂組織章程，(i)與委任該校校長、修訂組織章程及其他特別事項相關的決議須通過校董事會三分之二(2/3)的表決批准，其他事項的決議須通過校董事會二分之一(1/2)的表決批准；(ii)校董事會主席可最終決定未決議事項；(iii)嘉宏控股集團獲授權委任校董事會九分之五(5/9)席位，多於決議其他事項所需的二分之一(1/2)的要求；及(iv)校董事會主席須由嘉宏控股集團提名。由於需要信息商務學院三分之二的校董事會成員批准的特別事項與日常營運不相關，且本集團提名的主席對於未決議事項擁有最終決定權，故本集團能夠通過逾半數的董事對日常營運作出決議，控制信息商務學院。基於前述，自二零一八年七月六日起，我們能夠合併信息商務學院的財務業績至本集團的綜合財務報表中。

信息商務學院完成從一家獨立學院向一家獨資民辦本科學院的轉型後，將在其學校營運中獲得完全的自主權。

業 務

下表載列於所示期間按學校劃分的收益、學費及住宿費應佔收益以及毛利率。

下表載列於所示期間各學校產生的收益明細：

學校名稱	收入		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年 ⁽³⁾
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長征學院			
學費	134,776	141,845	146,274
住宿費.....	14,953	15,412	16,550
其他教育服務收入 ⁽¹⁾	1,098	1,561	1,667
小計	150,827	158,818	164,491
精益中學			
學費	5,208	5,744	6,012
住宿費.....	582	523	453
其他教育服務收入 ⁽²⁾	5,864	6,908	7,790
小計	11,654	13,175	14,255
信息商務學院 ⁽³⁾			
學費	229,290	240,601	250,922
住宿費.....	19,241	20,478	20,660
小計	248,531	261,079	271,582

附註：

- (1) 主要包括向長征學院若干學生提供成人教育服務及培訓服務收取的費用。
- (2) 主要包括向精益中學培訓班及融通班招收的學生收取的費用。
- (3) 於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日，信息商務學院為本集團的合營學校，據此，二零一八年七月六日前，其財務業績並未併入本集團的財務報表中。根據我們與中原工學院的合作安排，自二零零七年起直至二零一七／二零一八學年初，中原工學院有權獲得主校區營運有關的35.0%的收入及虧損及北校區的全部收入，而我們有權獲得主校區營運有關的餘下65.0%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中錄作應佔合營企業業績。自二零一七／二零一八學年初起直至二零一八年七月五日，我們有權獲得主校區營運有關的100%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中亦錄作應佔合營企業業績。然而，根據我們於二零一七年三月與中原工學院訂立的協議，待獲取相關中國政府機關批文後，信息商務學院將由一家獨立學院轉型為一家獨資民辦本科院校。就轉型申請而言，河南省教育廳於二零一八年七月五日批准了信息商務學院的組織章程細則修訂，修訂內容涉及學校董事會決策機制變更。自二零一八年七月六日起，我們已將信息商務學院的財務業績併入本集團的財務業績。據此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，信息商務學院該年度產生的總收入僅有人民幣123.1百萬元（包括學費人民幣113.5百萬元及寄宿費人民幣9.6百萬元）併入本集團的財務業績中。

業 務

下表載列於所示期間按學校劃分的毛利及毛利率明細：

學校名稱	毛利			毛利率		
	截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	%	%
長征學院.....	93,898	97,387	105,216	62.3	61.3	64.0
精益中學.....	2,713	4,929	5,617	23.3	37.4	39.4
小計(我們的最初控股學校).....	<u>96,611</u>	<u>102,316</u>	<u>110,833</u>	<u>59.5</u>	<u>59.5</u>	<u>62.0</u>
信息商務學院.....	135,777	135,145	138,472	54.6	51.8	51.0
總計(我們的學校).....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>249,305</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>55.4⁽¹⁾</u>

附註：

- (1) 我們學校截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利率乃用截至二零一八年十二月三十一日止年度我們各學校產生的毛利總和除以同年該等學校產生的總收益計算得出。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們最初營運學校的毛利率保持相對穩定，為59.5%。我們最初營運學校截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利率增加至62.0%，主要由於我們提高了長征學院二零一六／二零一七學年及精益中學二零一七／二零一八學年的學費費率，同時有關成本保持相對穩定。信息商務學院的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的54.6%減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的51.8%，並進一步減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的51.0%，主要歸因於教職人員的薪金及福利金額增加以及折舊及攤銷，導致銷售成本的增長超過收入的增長。

招生及容納量

於我們的營運過程中，我們力求就滿足專業技術人才需求方面在我們所營運的領域捕捉先機。因而，於往績記錄期間，我們的招生數量實現穩定增長。截至二零一八年十二月三十一日，我們的學校總計有32,068名註冊學生。

業 務

下表載列於所示學年按學校劃分的招生相關信息：

學校名稱	招生數量 ⁽¹⁾			
	學年			
	二零一五／ 二零一六	二零一六／ 二零一七	二零一七／ 二零一八	二零一八／ 二零一九
長征學院				
專科課程.....	11,152 ⁽³⁾	10,992 ⁽³⁾	10,874 ⁽³⁾	10,520
精益中學.....				
— 普高學籍班	884	774	617	591
— 培訓班	470	462	332	270
— 融通班	—	—	99	74
小計	1,354 ⁽⁴⁾	1,236 ⁽⁴⁾	1,048 ⁽⁴⁾	935 ⁽⁵⁾
總計(我們的最初控股學校)	12,506	12,228	11,922	11,455
信息商務學院 ⁽⁶⁾				
— 本科	15,722	16,230	16,372	16,946
— 專科	2,000	2,661	2,153	1,518 ⁽⁷⁾
— 專升本 ⁽⁸⁾	1,286	1,483	1,759	2,149
小計	19,008	20,374	20,284	20,613
總計(我們的學校)⁽²⁾	—	—	—	32,068

附註：

* 往績記錄期間的招生信息乃基於相關中國教育機關的官方記錄或我們的學校的內部記錄(視情況而定)。

- (1) 儘管我們的學年一般截至七月／八月，為保持一致，我們於本文件使用十二月三十一日以呈列我們的業務營運數據。
- (2) 誠如下文腳註(6)所述，我們學校的招生總人數僅適用於二零一八／二零一九學年。
- (3) 於往績記錄期間，長征學院的招生數量減少，主要乃由於(i)自二零一五年開始的大一新生入伍相關政策變動，使應徵入伍的新生可據此保留彼等註冊入學的資格，可於退伍兩年內於大專院校註冊入學。於二零一六年、二零一七年及二零一八年分別約有124名、169名及165名大一新生入伍，該部分計入招生配額但不計入招生人數；及(ii)由於中國政府鼓勵大學生自主創業且浙江省乃著名的電子商務初創企業基地，長征學院若干學生懷有極大熱情為創業而暫緩學業。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，各有約30名、41名及30名學生因創業、就業或個人原因而暫停學業。
- (4) 精益中學於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年、二零一七／二零一八學年及二零一八／二零一九學年的招生人數減少，主要由於精益中學當時因樂清市教育局實施相對靈活的招生配額而於二零一三／二零一四學年及二零一四／二零一五學年招收大量十年級學生。該等學生於隨後的三個學年畢業，在此時間內樂清市教育局實施更嚴格的招生配額，因此使有關學年的招生總數減少。
- (5) 二零一八／二零一九學年的精益中學招生人數減少主要由於當地市場競爭加劇且精益中學提高學費費率，導致該學年的學生申請人數減少。

業 務

- (6) 於往績記錄期間及直至二零一八年七月五日，信息商務學院作為本集團的合營學校，其招生人數並未計入我們學校的招生總人數之中。然而，根據我們於二零一七年三月與中原工學院訂立的協議，待獲取相關中國政府機關批文後，信息商務學院將由一家獨立學院轉型為一家完全民辦的本科院校。就轉型申請而言，河南省教育廳於二零一八年七月五日批准了信息商務學院的組織章程修訂。自二零一八年七月六日起，信息商務學院的財務業績併入本集團的財務報表中，而信息商務學院的招生人數已於二零一八年七月五日後計入我們學校的招生總人數之中。
- (7) 信息商務學院專科課程的入學學生人數自二零一七／二零一八學年的2,153名下降至二零一八／二零一九學年的1,518名，乃主要因為我們為本科課程保留更多師資力量而刻意竭力縮減專科課程規模所致。
- (8) 信息商務學院的專升本項目乃學位授予項目，該項目招收信息商務學院及中國其他專科院校的專科院校畢業生參加信息商務學院的本科項目。提交相關申請的學生須參加相關的全國統一考試。

下表載列於所示學年按學校劃分的學生容納量及利用率的相關信息：

學校名稱	學生容納量 ⁽¹⁾⁽²⁾				學校利用率 ⁽¹⁾⁽³⁾⁽⁴⁾ (%)			
	學年				學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
長征學院.....	11,472	11,472	11,472	11,472 ⁽⁴⁾	97.2	95.8	94.8	91.7
精益中學.....	1,644	1,562 ⁽⁵⁾	1,144 ⁽⁵⁾	1,144	82.4	79.1	91.6	81.7
總計(我們的最初控股學校)	13,116	13,034	12,616	12,616	95.3	93.8	94.5	90.8
信息商務學院.....	22,315	22,947	22,947	22,947	85.2	88.8	88.4	89.8
總計(我們的學校)	—	—	—	35,563	—	—	—	90.4

附註：

* 往績記錄期間的學生容納量信息乃基於我們的學校的內部記錄。

- (1) 儘管我們的學年一般截至七月／八月，為保持一致，我們於本文件使用十二月三十一日以呈列我們的業務營運數據。
- (2) 我們的所有學校皆為寄宿學校。此外，我們的每所學校招生數量的容納量受限於學生宿舍可用床位約數以及相關中國教育機關所批准及調整的招生限額。
- (3) 學校利用率乃以特定學年於我們的學校登記入學的學生人數除以該學年學生容納量計算。
- (4) 長征學院一棟新建學生宿舍目前正在施工，預期將於二零一九年八月竣工。
- (5) 精益中學的學生容納量自二零一五／二零一六學年的1,644名降至二零一六／二零一七學年的1,562名，並進一步降至二零一七／二零一八學年的1,144名，主要歸因於我們於二零一七年改善了居住條件，將若干宿

業 務

舍的床位數目由每個房間八個減少至六個，並於二零一八年進一步拆除了不適用於中國法律法規的用作學生宿舍的樓宇。詳情請參閱本文件「物業」。

- (6) 長征學院於往績記錄期間的學校利用率降低，主要因為招生人數於同期減少。精益中學的學校利用率自二零一五／二零一六學年的82.4%降至二零一六／二零一七學年的79.1%，主要因為招生人數的減少超過學生容納量的減少。學校利用率於二零一七／二零一八學年增至91.6%，因為學生容納減少量超過招生人數減少量。精益中學的學校利用率於二零一八／二零一九學年降至81.7%，主要因市場競爭加劇，導致二零一八／二零一九學年招生人數減少而學生容納量與二零一七／二零一八學年保持相同。二零一五／二零一六學年至二零一八／二零一九學年，信息商務學院的學校利用率增加，主要因為於同期招生人數增加量超過學生容納增加量。

我們的每所學校各學年可錄取的註冊學生人數由相關中國教育機關設定並批准。根據《教育部關於進一步規範高等教育招生計劃管理工作的意見》，研究生及本科生的招生計劃須由教育部批准，而專科學院的招生計劃須由相關省級教育機關批准。《教育部關於做好二零一六年普通高校招生的通知》指示高校可於考慮(其中包括)現有招生人數、學校營運條件及有關學校畢業生就業情況等多種因素後進一步擴大彼等各自的招生計劃。《樂清市二零一八年初中學業水平考試與高中招生工作實施辦法》批示，民辦高校可通過考慮多項因素改進其招生計劃，且招生計劃應獲樂清市教育局批准以及相關民辦高校須於二零一八年六月十日前向公眾通報學費標準。於往績記錄期間，我們的絕大多數學生為住校生。

學費及住宿費

我們向學生收取的費用一般包括學費及住宿費。一般而言，我們的學校將不時提高若干專業的學費以反映我們教學質量的提升及營運成本的上漲。二零一六／二零一七學年，我們增加了長征學院所有主要專業課程的學費，每名學生每學年平均增加人民幣2,000元。二零一七／二零一八學年，我們亦增加了長征學院六人宿舍和四人宿舍的住宿費，從每名學生每學年六人宿舍住宿費人民幣1,200元及四人宿舍住宿費人民幣1,500元分別提高至每名學生每學年人民幣1,500元和人民幣2,000元。二零一八／二零一九學年，基於學生中考成績，我們提高了精益中學若干入學新生的學費費率。此外，於二零一七／二零一八學年，我們增加了信息商務學院大部分的學士學位課程及專升本課程的專業課程的學費，每名學生每學年增加人民幣900元或人民幣1,900元；此外我們亦增加了信息商務學院約25%的專科學院課程專業的學費，每名學生每學年增加人民幣1,500元或人民幣2,000元。新的學費僅適用於新入學的學生，而已入學的學生則維持學費不變。

業 務

下表載列於所示期間按學校劃分的學費信息：

學校名稱	學費 ⁽¹⁾⁽²⁾			
	學年			
	二零一五/ 二零一六 (人民幣元)	二零一六/ 二零一七 (人民幣元)	二零一七/ 二零一八 (人民幣元)	二零一八/ 二零一九 (人民幣元)
長征學院				
— 專科課程	10,000~12,800	12,000~14,800	12,000~14,800	12,000~14,800
精益中學 ⁽³⁾⁽⁴⁾				
— 普高學籍班	8,300~8,900	8,700~10,500	9,600~9,800 ⁽⁵⁾	15,600~16,200 ⁽⁶⁾
— 培訓班	9,900~10,900	12,100~14,100	15,200~21,400	30,200~33,600 ⁽⁶⁾
— 融通班	不適用	不適用	21,400	20,000~22,000 ⁽⁶⁾
信息商務學院				
— 本科	11,000~15,000	11,000~15,000	12,900~15,000	12,900~15,000
— 專科	8,000~10,000	8,000~10,000	9,500~10,000	9,500~10,000
— 專升本	11,000~15,000	11,000~15,000	12,900~15,000	12,900~15,000

附註：

- (1) 我們所有學校的上述學費僅適用於相關學年新入學的學生。
- (2) 長征學院和信息商務學院的學費範圍代表彼等所提供專業的學費。
- (3) 於往績記錄期間，精益中學由三類學生組成，並根據以下方式向各類學生以不同收費標準收費：(i)精益中學普高學籍班招收的學生，其中考成績超出樂清教育局規定的最低入學門檻，以及首先獲招入融通班的學生，隨後於入學後第一年底通過當地教育局規定的考試。我們參考精益中學經營區域的市場標準向該等學生收取學費；(ii)培訓班招收的學生於精益中學就讀，但不可於精益中學登記學籍；及(iii)精益中學融通班招收的學生，其中考成績低於樂清教育局規定的最低入學門檻，但仍傾向於普通高中學習而非繼續其中等職業學校。融通班招收之學生，倘其能夠通過當地教育局規定的考試，有機會於就讀的第二個學年起於精益中學登記學籍，並由此入讀普高學籍班。自二零一九／二零二零學年起，培訓項目將通過嘉信培訓(本集團的WFOE 1寧波嘉信的一家附屬公司)開展。於往績記錄期間，我們亦根據其中考成績向學生收取不同的學費，並於學生首次入學時向若干學生提前收取部分學費，並在後續三學年按比例獲確認。於二零一八年九月十二日及二零一九年三月一日，精益中學向樂清教育局及樂清市發改局分別備案自二零一一／二零一二學年至二零一八／二零一九學年(第一學期)及二零一八／二零一九學年(第二學期)普高學籍班、培訓班及融通班的學費標準及培訓費標準。同日，樂清教育局及樂清市發改局發佈確認函確認精益中學收取的學費標準及培訓費標準於該等期間符合適用的法律法規。從二零一九／二零二零學年起，精益中學將停止招收培訓班學生。
- (4) 於往績記錄期間，精益中學整體提高了所有類型學生的各學年學費費率，反映了其更高的教育質量及當地市場競爭。
- (5) 除每學期的標準學費外，精益中學亦向二零一四／二零一五學年普高學籍班入學新生收取額外的一次性預付款。該等額外費用於二零一四／二零一五學年、二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年攤銷。於二零一七／二零一八學年，由於該等費用已於前三個學年被全額攤銷，普高學籍班的學費費率不再

業 務

包含該部分費用攤銷。因此，二零一七／二零一八學年的學費標準的最大值略有下降。此外，精益中學向二零一八／二零一九學年入學的全部學生額外收取一次性預付款。

(6) 經考慮浙江省樂清市其他民辦高中的學費費率，我們調整了精益中學二零一八／二零一九學年的學費費率。

一般而言，我們要求我們的學校的學生在校住宿。於二零一八／二零一九學年，長征學院徵收的住宿費為每名學生人民幣1,500至2,000元，精益中學為每名學生人民幣800元及信息商務學院為每名學生人民幣800至1,100元。

下表載列於所示期間我們的收入明細情況：

	收入					
	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
學費	139,984	86.2	147,589	85.8	265,772	88.1
住宿費	15,535	9.6	15,935	9.3	26,589	8.8
其他教育服務收入	6,962	4.2	8,469	4.9	9,457	3.1
總計	162,481	100.0	171,993	100.0	301,818	100.0

下表載列於所示期間按學校劃分的平均學費及平均住宿費：

學校名稱	平均學費 ⁽¹⁾			平均住宿費 ⁽¹⁾		
	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)	(人民幣元)
長征學院	12,261	13,044	13,781	1,360	1,417	1,559
精益中學 ⁽²⁾	6,729	9,310	10,173	752	848	766 ⁽³⁾
信息商務學院	11,254	11,862	12,173	944	1,010	1,002 ⁽³⁾

附註：

- (1) 每學生平均學費及每學生平均住宿費是根據於所示期間所有學生的學費及住宿費產生的收益除以截至該期間末招收的學生人數計算得出。
- (2) 就釐定精益中學平均學費及平均住宿費而言，招生人數僅包括普高學籍班招收的學生而不包括培訓班及融通班招收的學生，該等學費按其他教育服務收入於綜合財務報表收益中列賬。
- (3) 精益中學於二零一八／二零一九學年的平均住宿費下降，乃因為更多的普高學籍班學生於二零一八／二零一九學年決定走讀。信息商務學院於二零一八／二零一九學年的平均住宿費亦下降，乃因為更多學生於二零一八／二零一九學年選擇入住擁有六個床位的宿舍，其住宿費費率通常低於擁有四個床位的宿舍。

我們通常向學生收取包括學費和住宿費在內的費用。長征學院及信息商務學院的學年通常為當年九月至次年八月，而精益中學的學年通常為當年八月至次年七月。長征學院於

業 務

每學年開始前提前收取每個學年的學費，並於學校課程相關期間(通常為學年的九個月期間)按比例確認收入。我們亦於每個學年開始前要求學生提前繳納每個學年的住宿費，並於九個月期間按比例確認收入。就我們的精益中學而言，我們於普高學籍班、融通班及培訓班學生首次入學精益中學時提前收取彼等三個學年(六個學期)的費用，並於學校課程相關期間按比例確認收入。

就信息商務學院而言，我們通常會在每個學年開始前，預先收取每個學年的學費及住宿費，並於學校課程相關期間(學費通常為學年的九個月期間，非應屆畢業生住宿費為12個月期間，應屆畢業生住宿費為10個月期間)按比例確認。根據我們已與中原工學院訂立的合作協議，直至二零一八年七月五日，與主校區營運活動有關的65%收入及虧損(辦學結餘)按適用學年的學校收入(包括學費和住宿費)減去學校運營成本釐定，記為應佔合營學校業績。

我們的學校的學費費率通常須由辦學所在地的相關政府物價部門批准。根據中國政府部門於二零零五年三月二日頒佈的《民辦教育收費暫行管理辦法》，提供不同水平的學歷教育的民辦學校收費的類型及金額須經相關政府物價部門批准。然而，截至最後實際可行日期，我們的若干學校獲准自行酌情調整其收取的學費費率，惟須向相關政府部門備案。例如，根據浙江省物價局及浙江省教育廳於二零一六年五月聯合頒佈的《關於浙江長征職業技術學院擴大收費自主權試點的批覆》，長征學院可根據其辦學成本酌情確定適用於二零一六／二零一七學年起入學的新生學費費率。長征學院應就學費費率的每次調整向浙江省物價局及浙江省教育廳辦理適當備案。於往績記錄期間，我們已於二零一六／二零一七學年提高長征學院的學費，並有意於二零一九／二零二零學年進一步提高入學新生的學費費率，我們認為此舉與我們所提供教育的質量及我們學校的辦學成本一致。此外，截至最後實際可行日期，我們正處於就信息商務學院轉型(包括購買中原工學院持有的信息商務學

業 務

院學校出資人的其餘權益)，獲得相關中國政府機構批准的進程。於二零一七年前，信息商務學院須就學費標準進行的任何調整獲得相關政府定價部門的事先批准。自二零一七年以來，信息商務學院可在法定上限範圍內酌情確定適用於入學新生的學費費率，惟須向河南省定價部門作出必要備案。我們有意提高適用於信息商務學院二零一九／二零二零學年入學新生的學費費率。

學生退學及退款

倘學生於學年內退學，我們的每所學校均設有退款政策，其中載列按照該生於該學年離開學校的時間計算可退還學費及住宿費金額的公式。就長征學院而言，於有關學年，我們一般根據向學生收取的學費和住宿費總額除以一個學年的總月數，來確定學生每月所需繳納的學費和住宿費。基於該學生在長征學院入學和住宿的實際時間，退還的學費和住宿費等於該學生所支付的學費和住宿費總額減去按該學生在學校入學和住宿的月數乘以每月所需繳納的學費和住宿費後計算的學費和住宿費。為確定退款的目的，該學生在學校入學和住宿的時間從本學年開始起計至該學生完成退學或轉學之日為止。在計算退款時，如果學生在當月底之前離開長征學院，其將被視為已在學校入學及住宿一個月。

就精益中學而言，退款政策涉及以下內容：我們一般根據某一特定學期向學生收取的學費及住宿費總額除以一個學期的總月數，來確定學生每月所需繳納的學費和住宿費。基於該學生在精益中學入學及寄宿的實際時間，退還的學費及住宿費等於該學生所支付的學費及住宿費總額減去按該學生在學校學期入學及寄宿的月數乘以每月所需繳納的學費及住宿費後計算的學費及住宿費。退款請求須由學生以書面形式提交，並經班主任、管理部門負責人及學校校長批准。書面申請表格、學費及住宿費支付收據及相關證明材料應提交學校財務部門用於退款。

就信息商務學院而言：根據《教育部國家發展改革委財政部關於進一步規範高校教育收費管理若干問題的通知》，在學生支付入學學年須繳納的必要學費和住宿費後，如該名學生退學或提早輟學，反映有關學年剩餘月數的剩餘學費和住宿費將退還給該名學生。

業 務

於往績記錄期間，合共約257名學生自信息商務學院退學；自長征學院退學的學生約103名。該等學生退學的主要原因是(i)若干學生傾向於畢業前經營家族生意；(ii)若干學生在退伍後選擇不返回學校；及(iii)少數學業成績不佳的學生決定不再繼續學業。下表載列於所示學年我們各所學校退學或轉學的學生人數：

學校名稱	退學學生數量			
	學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
長征學院.....	33	18	21	31
精益中學.....	0	1	1	3
小計	33	19	22	34
信息商務學院.....	137 ⁽¹⁾	33	40	47
總計	170	52	62	81

附註：

- (1) 於二零一五／二零一六學年，64名學生因缺課兩周以上且並無給予任何正當理由而勒令退學，以及73名學生由於個人原因自願退學。

下表載列於所示期間我們各所學校退還予學生的學費金額：

學校名稱	退還學費		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	二零一八年 (人民幣千元)
長征學院.....	224.0	131.0	455.0
精益中學.....	—	—	28.0
小計	224.0	131.0	483.0
信息商務學院.....	180.8	265.5	363.0
總計	404.8	396.5	846.0

長征學院

概覽

浙江長征職業技術學院是一所專科學院，位於中國浙江省杭州市，提供正規的大專教育。該校由中國國民黨革命委員會浙江委員會與嘉宏控股集團共同舉辦。長征學院的教育理念為「質量立校、制度治校、特色興校、人才強校」。其教育目標是建設成為高水平的民辦高等教育機構。

業 務

學校設有教學樓、實驗實訓樓、圖書館、體育館及學生宿舍等學校設施。截至二零一八年十二月三十一日，長征學院擁有八個校內實訓基地，包括財務會計、跨境電子商務、服務行政、應用語言學、網絡信息、機器人應用及項目管理等實訓基地，並擁有約115個校內實訓室。學校的電子商務職業教育實訓基地獲得中國中央政府的財政支持，而財務會計實訓基地則獲浙江省政府確定為示範實訓基地。

截至二零一八年十二月三十一日，該校共有10,520名在校生並聘用396名教師。二零一七／二零一八學年，該校根據來自中國各省、自治區及直轄市學生的高考分數，按照國家及地方的錄取標準和程序進行錄取招生。

課程及專業

長征學院現有人文學院、基礎課教學部、建築工程系、思想政治理論課教學部、成人教育學院、管理學院、經濟學院、計算機與信息技術學院及財務與會計學院等九大院系。學院開設約33個專業，涵蓋財務會計類、商務貿易類、經營管理類、應用語言類、電腦資訊類、智能技術類、建築工程管理類等七大重點學科。該等專業包括(其中包括)會計、建築項目管理、軟件技術、國際經濟與貿易、人力資源管理、商務英語等。於長征學院提供的專業中，國際經濟與貿易專業被浙江省教育廳評為「省級優勢專業」，會計及工商企業管理等其他若干專業被浙江省教育廳評為「省級特色專業」。

我們以學院特色為基礎設計課程，並通過我們所掌握的信息及研究成果，以市場就業機會為導向安排課程內容。我們針對市場趨勢及需求為技術型人才量身制定培訓方案。此外，我們亦透過對潛在就業發展及勞務市場變化進行全面市場研究，審查及調整專業及課程設置。

考試及成績評定

長征學院於各個學期末安排考試，測試學生對不同學科的理解程度。學生就某一課程獲得的最終成績一般由其筆試表現及／或課程作業評估結果組成。該等考試由教授相關課程的教師出題，主要採取閉卷及／或開卷測試的方式，而課程作業評估則由各種項目及其他評估方式組成，包括學生的課堂討論參與度以及在書面論文、家庭作業及測驗中的表現。在若干相關情況下(如實訓計劃或實習中)，最終成績亦包括其實習評估及培訓和實踐考試

業 務

的結果。該等考試一般由相關教師根據教學大綱出題，並由長征學院教研室及／或院長辦公室批准。

畢業及就業

回顧過去，長征學院已取得較高的畢業生初次就業率。就二零一五／二零一六、二零一六／二零一七、二零一七／二零一八學年而言，長征學院的畢業人數分別為3,776名、3,612名及3,846名，初次就業率分別為98.0%、98.0%及98.1%。相比之下，浙江省同一學年的平均初次就業率分別為97.1%、97.5%及97.7%。下表載列長征學院於所示學年的畢業人數及畢業生初次就業率：

畢業生類型	學年					
	二零一五／二零一六		二零一六／二零一七		二零一七／二零一八	
	畢業人數	初次就業率 (%)	畢業人數	初次就業率 (%)	畢業人數	初次就業率 (%)
專科教育.....	3,776	98.0	3,612	98.0	3,846	98.1
總計	3,776	98.0	3,612	98.0	3,846	98.1

我們致力於培養學生的實踐技能，故此我們的學生取得了出色成就，贏得無數獎項及榮譽。於往績記錄期間，我們若干學生於全國學科比賽中分獲二等獎及三等獎，並有136名學生於省級學科比賽中獲得三等獎及以上榮譽。此外，於往績記錄期間，長征學院若干畢業生成功獲浙江工業大學等其他中國大學錄取，攻讀本科課程。根據弗若斯特沙利文報告，於浙江省提供正規大專教育的民辦高等教育機構中，長征學院畢業生於其他大學繼續攻讀本科課程者為數最多。

校企合作計劃

我們強調校企合作，以致我們的學生可在接受寶貴實訓的同時向行業專家學習，我們認為該合作將使學生做足準備，應對畢業後就業市場的需求。於往績記錄期間，長征學院與多家知名企業及機構密切合作。合作內容從課程及教學大綱的制定到實訓基地的共建及運行，涉及領域廣泛。就課程及教學大綱的制定而言，企業通常會向我們介紹若干行業專家，該等專家將採取一系列涉及長征學院的行動，包括但不限於參與專業發展指導委員會、

業 務

提供課程工作及專業建設指導、參與制定人才培養計劃以及確定最終重點課程體系。就校外實訓基地的建立及運行而言，長征學院校企合作計劃主要側重於為學生提供動手實訓，以致學生畢業後我們的合作企業能夠為其工作團隊獲得穩定的實用人才來源。

截至二零一八年十二月三十一日，長征學院已與杭州市國際商會簽訂合作協議，並與多個企事業單位共同建立校外實訓基地。截至同日，學院已擁有逾500個校內及校外實訓基地。此外，長征學院與眾多企業緊密合作，制定及設計逾160個應用技術課程，增強對學生的實踐培訓。

精益中學

概覽

精益中學於一九九七年開辦高中教育，主要致力於向高中生提供民辦教育。學校教育目標為「教會學生學習，教會學生做人，教會學生快樂，讓學生考上自己理想的大學」。

截至二零一八年十二月三十一日，學校擁有合共約935名入學學生及聘用約45名教師。於二零一八／二零一九學年，學校大多數學生來自浙江省，其餘來自中國各省、自治區及直轄市。精益中學一般根據學生的中考分數及國家及地方招生標準及程序招收並錄取學生。

學校設施

精益中學擁有教學樓、科技樓、行政樓、教室及學生宿舍。其還擁有大量的體育設施，如室外跑道及室外運動場，以鼓勵學生參加體育活動，促進學生身體健康。為進一步激發學生的學習興趣及營造有益的教學環境，精益中學設有大量的多媒體室、實驗室及計算機房，為學生們提供集影音及動手為一體的實訓。

學生與課程

我們將精益中學的學生分成三類：(i)因中考成績高於錄取分數線且學籍登記在精益中學而獲錄取入讀精益中學的學生(即統招生)。統招生有資格以精益中學普高學籍班學生的身份參加高考；(ii)中考成績低於錄取分數線並且根據樂清政府機關自二零一七年九月起頒佈的特殊政策獲錄取入讀精益中學的學生被視為融通班學生。倘融通班學生通過當地教育局指定的測試，則有機會獲得精益中學的學籍並予以註冊；及(iii)其他中考成績低於錄取分

業 務

數線並且於精益中學就讀的學生被視為培訓班學生。培訓班學生沒有機會獲得精益中學的學籍並予以註冊，然而，其符合資格以獨立身份參加高考。我們按不同的學費收費標準向精益中學相關班級的學生收費。有關於往績記錄期間不同學費收費標準的詳情，請參閱本文件「我們的學校—學費及住宿費」一節。從二零一九／二零二零學年起，我們將停止招收培訓班學生。

課程及文憑

核心課程一般參考浙江教育機構頒佈的普通高中課程標準進行設計。根據浙江省教育廳的課程要求，精益中學現時提供語文、數學、英語(少數學生學習日語)、科技、政治、歷史、地理、物理、化學、生物、體育、藝術及音樂等13門主要課程。其中語文、數學、英語、科技、政治、歷史、地理、物理、化學及生物等十門功課屬於浙江學業水平考試的組成部分。語文、數學及英語是高考的必考學科，另從科技、政治、歷史、地理、物理、化學及生物等七門學科中選擇三門參加高考。

為向我們學校的高中生提供多元化的全面教育平台，我們制訂並設有特別興趣選修課程，包括(其中包括)計算機組裝及維護、數學建模、色彩基礎、海報設計、攝影藝術、人物素描及中國古代文明研究。我們旨在為我們的學生提供接受各種實用技能培訓的機會，我們認為其將能夠幫助彼等更充分地為接受高等教育及踏入社會做好準備。

精益中學的課程一般根據教育部的規定制定，並利用額外的教學材料作為學生學習的補充。該等額外學習材料一般從中國各家經授權的出版社購買。當地教育部門為於精益中學畢業的高中生提供高中文憑。

成績評定及畢業

除高考外，精益中學的高中生於在校期間須參加地區及市級的標準科目課程考試。該等考試的結構、內容及評分標準全部根據國家課程標準的規定設置。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年高考中，參加考試的精益中學學生中分別有約90.2%、93.7%及88.3%的學生考進中國的各大專院校。

業 務

信息商務學院

概覽

中原工學院信息商務學院是一所獨立學院，位於中國河南省鄭州市，提供正規的本科教育及大專教育。其自二零零七年十一月至二零一八年七月為我們的合營學校。於二零零三年十二月，學院經教育部批准為獨立學院。信息商務學院秉承「以服務為宗旨，以就業為導向，以特色創品牌，以質量謀發展」的辦學理念。

作為獨立學院，信息商務學院乃獨立於中原工學院的法人實體，自行開展其日常學院管理、人事管理、招生、課程及專業的設計及制定以及財會工作。中原工學院乃信息商務學院的學校舉辦者之一。根據信息商務學院的學校舉辦者之間於二零零六年九月十六日訂立的協議及於二零零六年十月十八日、二零零七年十二月十一日及二零一零年十一月三十日以及二零一四年十二月四日訂立的補充協議，(i)信息商務學院包括主校區及北校區，其中北校區將容納信息商務學院錄取的最多4,000名學生；(ii)對信息商務學院的投資應由中原工學院作出35%及由嘉宏控股集團作出65%。中原工學院應使用無形資產(包括但不限於學校品牌)作為其投資，而嘉宏控股集團應使用土地、樓宇及相關設施向信息商務學院作出投資；(iii)北校區的資產應由中學工學院貢獻並屬於中原工學院，而主校區的全部資產應由嘉宏控股集團投資並屬於信息商務學院；及(iv)營運北校區的相關收入及虧損總額均歸屬於中原工學院，而營運主校區的相關收入及虧損的35%歸屬於中原工學院及65%歸屬於嘉宏控股集團。綜上所述，自二零零七年起直至二零一七／二零一八學年初，中原工學院有權獲得主校區營運有關的35.0%的收入及虧損及北校區的全部收入，而我們有權獲得主校區營運有關的餘下65.0%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中錄作應佔合營企業業績。

根據我們與中原工學院於二零一七年三月二十八日及二零一八年六月十二日訂立的終止及轉型協議，我們於終止及轉型協議初期日期開始轉型備案工作。據終止及轉型協議規定終止後安排分為兩個期間，即備案期及轉型期。

備案期始於二零一七年三月二十八日，並持續至我們獲得教育部轉型批准的日期。於備案期間，與北校區有關的全部利益及風險仍歸屬於中原工學院。然而，於該期間，除與

業 務

北校區有關的款項外，信息商務學院並無向中原工學院額外付款的責任，無論以貨幣或其他方式。

過渡期自我們獲得教育部批准日期開始，持續至所有以信息商務學院名義招收的學生畢業之日。於過渡期內，於教育部批准日期之前入讀並在當時的北校區學習的學生所產生的收入及虧損仍歸屬於中原工學院。而由剩餘信息商務學院學生所產生的所有收入及虧損及於教育部批准日期之前在主校區學習的學生所產生的所有收入及虧損均屬於本集團。

根據該安排，自二零一七／二零一八學年初起直至二零一八年七月五日，我們有權獲得主校區營運有關的100%的收入及虧損，其於本集團綜合財務報表中亦錄作應佔合營企業業績。自二零一八年七月六日起，我們已將信息商務學院的財務業績併入本集團的財務業績。

信息商務學院擁有眾多學院設施，其中包括教學樓、行政樓、實驗培訓樓、圖書館、體育館、室內外體育設施及學生宿舍。截至二零一八年十二月三十一日，信息商務學院的學科涵蓋管理學、經濟學、工學、藝術學、文學及法學等六大學科門類。學院已建成省級重點建設學科三個(機械製造及其自動化、控制理論與控制工程，以及企業管理)及省級實驗教學示範中心兩個(主打服裝與紡織品設計及經濟管理)。於信息商務學院現已開設的專業中，有七個獲授為省級民辦高校品牌專業，四個獲授為省級綜合改革試點專業。

截至二零一八年十二月三十一日，信息商務學院合共招收學生20,613名(包括本科生16,946名，大專生1,518名及專升本學生2,149名)，聘用教師747名。就二零一八／二零一九學年而言，學院根據學生的高考分數以及國家及地方錄取標準及程序招收並錄取來自中國各個省份、自治區及直轄市的學生。

課程及專業

信息商務學院現時設有十個科系，包括商學系、會計系、政法與傳媒系、外語系、機械工程系、電力工程系、信息技術系、建築工程系、藝術設計系及基礎學科部。學院設有約44個本科專業，包括(其中包括)會計、機械設計及製造及自動化、建築及網絡工程等。另外，學院設有16個專科專業，包括會計、工程造價、多媒體技術、服裝與服飾設計等。

業 務

於信息商務學院所設的專業中，會計、信息管理及信息系統、英語、服裝與服飾設計已被河南省教育廳評定為「省級優勢專業」，而部分其他專業(包括會計、市場營銷、國際經濟與貿易)已被河南省教育廳認定為「省級特色專業」。除於各個專業下提供課堂課程外，信息商務學院根據學院的教育方向、職業培訓目標及規範為學生提供實訓課程。

類似於長征學院，信息商務學院一般根據學院自身的特色及全體學生的構成設計課程。我們為本科及專科學生提供量身定制的教學及實訓。此外，我們根據中國政府發佈的有關地方性經濟及行業發展的市場研究以及勞務市場的變動審查及調整本科教育的專業及課程設置，並透過我們對潛在就業情況及勞動力市場變動的市場調研審查並調整專科教育的專業及課程設置。

專科及本科教育

信息商務學院本科教育通常採取四年教學制，少數專業(例如建築專業)須五年。專科教育通常採取三年教學制，然後才能取得相關文憑。信息商務學院的若干專科畢業生可以參加河南省教育廳舉行的標準化本科考試。倘取得相關教育機構釐定的合格成績，該等學生將可以入學參加信息商務學院的本科教育，繼續接受教育。於成功取得所需學分並滿足學院規定的其他學位授予條件後，該等學生將被授予本科文憑及本科學位證書。於二零一六年、二零一七年及二零一八年，信息商務學院約有21名、20名及9名專科畢業生透過此方法被錄取接受學院的本科教育。

信息商務學院的若干本科教育專業還錄取其他院校的專科畢業生，包括(其中包括)專業方向為會計、財務管理、法律、工商管理、信息技術及服裝紡織設計的學生，惟該等學生須參加河南省教育廳舉行的標準化專升本考試並達到錄取分數線。

畢業及就業

信息商務學院於往績記錄期間還取得了很高的畢業生就業率。於二零一五／二零一六學年、二零一六／二零一七學年、二零一七／二零一八學年，學院的畢業生分別為4,726名、

業 務

5,196名及5,498名，初次就業率分別為86.5%、91.8%及93.9%。相比之下，河南省於二零一五／二零一六學年及二零一六／二零一七學年的平均初次就業率分別為81.1%及82.1%。下表載列信息商務學院於所示學年按學歷劃分的畢業生人數及畢業生初次就業率：

畢業生類別	畢業生人數及初次就業率					
	學年					
	二零一五／二零一六		二零一六／二零一七		二零一七／二零一八	
畢業生 人數	初次就業率 (%)	畢業生 人數	初次就業率 (%)	畢業生 人數	初次就業率 (%)	
本科教育.....	4,292	87.1	4,560	92.1	4,675	94.9
專科教育.....	434	80.4	636	89.9	823	88.7
總計	4,726	86.5	5,196	91.8	5,498	93.9

校企合作計劃

信息商務學院已與眾多中國企業及機構展開深度合作，促成校企緊密協作，致力於透過積極參與以該等企業為平台的技術人才培訓，培養應用型的技術人才。信息商務學院已經建立八個應用技術專業，包括(其中包括)飛行服務專業、投資專業、電子商務專業、國際經濟與貿易專業、會計專業及英語專業。學院有效利用企業的實際行業經驗來加強實訓理念，從而令學生們能夠透過面向真實企業環境的任務型培訓模式進行高效學習。這種緊密的校企合作已使學校引入超過20個應用技術課程，如VBSE財務綜合培訓、ERP財務綜合培訓、證券交易實踐模擬、服務技能實踐、物流資源規劃模擬培訓、ERP沙盤企業經營模擬、營銷ERP沙盤模擬、社交網絡服務培訓、證券技術分析及基本職業素養等課程。截至二零一八年十二月三十一日，信息商務學院已經與第三方企業及機構建立約126個外部實訓基地，並建立8個校園培訓基地。於二零一七／二零一八學年，3,634名學生已參加該等計劃。

學生及招生

自一九九七年精益中學建成以來，我們一直於中國民辦教育行業從事經營活動，我們認為我們學校的聲譽及規模、長征學院及信息商務學院畢業生於就業市場中的競爭力及我們的教學質量(例如課程全面性、專業多樣性及教師質素)乃吸引我們未來學生的關鍵因素。倘欲入讀我們所經營的長征學院及信息商務學院兩所學院，申請入讀的學生必須參加高考且總分須達到有關學院規定的分數，並遵循國家及地方錄取標準及程序申請。就入讀精益中學而言，有意申請入讀的學生必須參加浙江省教育廳組織的中考。我們各所學校每個學

業 務

年能夠錄取的學生人數由相關中國教育部門設定及批准。就我們所有學校而言，我們通常利用政府官方在線平台（例如相關中國教育部門官網）招收及錄取學生。就長征學院及信息商務學院而言，招生季一般從日曆年的春季開始，至九月新學年開始前的八月止。除高考招生外，長征學院獲浙江省相關教育部門許可，就若干專業制定及實施自主招生考試。

為吸引更多優秀申請者，我們力圖提高我們的教學質量，加強營銷工作（包括突出學校的地理優勢），以及提高學校入學率及初次就業率（倘適用）。我們利用各種營銷及招生工具開展宣傳工作。例如，於信息商務學院，宣傳工作主要包括但不限於(i)設計具有吸引力且信息豐富的學校官方網站，以宣傳我們的品牌名稱並介紹我們的學校、教師、課程及其他相關資料；(ii)利用各種在線及移動社交平台（如微信）宣傳學校的亮點；(iii)與當地媒體合作，宣傳成功校友及／或現有教師及學生的成就；及(iv)於省教育部門官方網站或權威教育雜誌上集中刊載學校宣傳冊及其他宣傳材料。此外，鑒於信息商務學院中有許多學生畢業自示範性高中，我們透過於該等學校常年設置廣告牌及宣傳冊以及於河南省眾多當地高中報刊投放招生廣告，專注於進行集中推廣及廣告宣傳。我們亦派遣相關招生人員前往當地高中開展其他宣傳及招生活動。

除此之外，長征學院的宣傳活動包括派遣教師及招生人員至各個省份的相關高中與待招學生面對面交流以宣傳學校。長征學院亦與知名新聞媒體及雜誌（包括多個省份的政府考試機構）合作刊載廣告，其中包括浙江教育科技頻道招考熱線、浙江教育報及期刊、浙江日報、浙江在線、China Online及安徽青年報等。

於精益中學，我們的宣傳活動主要包括於中考前到當地中學進行現場宣傳。

職業規劃舉措及畢業生就業援助

作為一家正規的高等教育服務提供商，我們認為長征學院及信息商務學院的畢業生就業率是衡量我們教育質量的一個關鍵指標。我們已建立全面的學生就業及創業指導體系。有關措施包括：

- **課程規劃**：我們通常會為學生指明全面的職業規劃步驟，涵蓋從培養職業意識及

業 務

設定職業目標到提供相關的職業導向課程、加強實訓及提高求職技能。相關課程包括職業規劃、創新及創業以及職業指導等；

- **學生實訓平台**：我們通過擴大實訓基地建設及深化校企合作，努力進一步提高學生的就業及創業技能。我們的目標是繼續改善及完善我們的「師友計劃」及相關活動，使我們的若干畢業生與經驗豐富的行業專家／教師配對，獲得相關的職業指導；及
- **就業機會信息系統**：我們積極拓寬重點行業及市場領域的就業渠道，改善就業及創業信息系統及相關服務，使畢業生能夠及時獲得與就業有關的關鍵信息。

我們制定的總體策略決策涉及開展校企合作項目，並為長征學院及信息商務學院提供大量寶貴的實習機會及實訓機會。我們一般將與畢業生就業有關的事務委託予長征學院及信息商務學院的畢業生就業辦公室，該辦公室通常負責(其中包括)(i)制定、落實、核實及報告畢業生職業安置策略；(ii)培訓就業安置主管人員；(iii)為我們的學生安排就業指導課程；(iv)為畢業生探索及開發相關就業市場；(v)組織校園招聘會；及(vi)追蹤畢業生的就業情況。有關長征學院及信息商務學院畢業生就業率的詳情，請參閱本文件「我們的學校」。

為進一步協助我們的畢業生首次就業，我們亦於秋季及春季學期在信息商務學院及於秋季學期在長征學院舉辦校園招聘活動，為即將畢業的學生推介大量企業及潛在僱主。於二零一八年，超過300家企業參加長征學院及信息商務學院的該等校園招聘活動，並為兩所學校的超過8,000名即將畢業的畢業生提供首次就業機會。

信息商務學院已聘請第三方專業諮詢公司就畢業生的質素進行僱主滿意度調查。根據河南省教育評估中心於二零一八年十二月發佈的報告，約88.5%的僱主對信息商務學院畢業生的專業技能及質素表示滿意。同樣地，浙江省教育評估中心也對長征學院畢業生的專業技能、創新能力、管理能力、溝通能力、實踐能力及心理素質以及抗壓力能力等多個質素變數進行綜合調查，得出僱主對彼等的在職表現極為滿意的結論。

業 務

模擬職場培訓及實習

為使學生得到充分的機會完善彼等的實踐知識及技能，我們已在長征學院及信息商務學院建立若干實驗室。該等實驗室提供類似企業的模擬培訓環境，並提供特定的任務導向培訓方案，使我們的學生能夠從課堂學習無縫過渡至獲得類似工作的真實體驗。為使我們的學生更好地做好在畢業後以專業的方式面對各種挑戰的準備，並為彼等提供更為理想的工作前景，我們的若干專業課程以模擬培訓的形式講授。

我們亦鼓勵學生在長征學院及信息商務學院的學習過程中尋求實習機會，親自體驗真實的工作環境。學生一般自行或通過各種校企合作項目及我們已與合作夥伴建立的外部實訓基地獲得實習機會。與模擬的職場培訓類似，我們認為實習可以為我們的學生提供進一步的實訓，並使彼等對將來的就業進行更好的準備。

教員、招聘、培訓及評估

我們的教員

我們認為，我們教師的質素是影響我們教學質量與未來發展及成功最重要的因素之一。僱用每名教師前，我們通常會於面試時考慮其教育背景及／或表現。我們傾向於招聘擁有下列特點的教師：(i)擁有充足的教學經驗或教學記錄；(ii)致力於教學及提升學生學術成績與實踐技能；(iii)展現彼等對科目領域的有力把握；(iv)能有效實施定制的教學方法；及(v)具備強大的溝通、語言及人際交往能力。我們亦傾向於招聘擁有碩士或以上學位的教師，且就若干實踐性／職業性科目而言我們傾向於招聘持有相關職業及／或技術資格的教師。截至二零一八年十二月三十一日，我們的教師約99.0%擁有學士或以上學位，且約67.8%擁有碩士或以上學位。

業 務

下表載列截至所示日期按學校劃分的教師數量：

學校名稱	教師數量 ⁽¹⁾			
	學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
長征學院.....				
全職.....	342	341	339	330
兼職.....	62	68	57	66
精益中學.....				
全職.....	56	55	48	45
小計(我們的最初控股學校).....	460	464	444	441
信息商務學院.....				
全職.....	324	370	466	474
兼職.....	316	316	272	273
小計.....	640	686	738	747
總計(我們的學校).....	1,100	1,150	1,182	1,188

附註：

- (1) 為保持一致，我們於本文件使用十二月三十一日呈列我們的業務營運數據，惟事實上我們的學年通常於每個日曆年的七月/八月結束。

下表載列於所示學年按各學校及教育資歷劃分的教師明細：

長征學院	學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
博士學位.....	10	11	5	6
碩士學位.....	212	220	172	259
學士學位.....	181	172	218	130
其他.....	1	6	1	1
總計.....	404	409	396	396

精益中學	學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
碩士學位.....	—	—	—	3
學士學位.....	52	50	44	38
其他.....	4	5	4	4
總計.....	56	55	48	45

信息商務學院	學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
博士學位.....	62	65	61	61
碩士學位.....	358	399	461	476
學士學位.....	212	214	209	203
其他.....	8	8	7	7
總計.....	640	686	738	747

業 務

下表載列於所示學年按各學校劃分的教師離職率明細：

	學年			
	二零一五/ 二零一六	二零一六/ 二零一七	二零一七/ 二零一八	二零一八/ 二零一九
	(%)	(%)	(%)	(%)
長征學院.....	4.7	8.3	8.6	5.8
精益中學.....	35.7	41.8	39.6	37.8
信息商務學院.....	4.9	5.1	3.7	5.5

教師離職率為完成一個學年期間或之後辭去其職務的學校教師比例。長征學院的教師離職率於往績記錄期間維持在低於10.0%。離職率於二零一六／二零一七學年及二零一七／二零一八學年上升，主要由於若干名教師因個人、家庭及健康原因辭去其職務。精益中學的教師離職率於往績記錄期間相對較高，維持於40.0%以下或左右且於往績記錄期間有所波動，主要乃由於精益中學的若干教師辭去其職務成為政府僱員或出於個人原因(包括其他原因)。我們不時招聘新教師以確保精益中學擁有足夠人數的合資格教師以保持及提高精益中學的教學質量。信息商務學院的教師離職率於往績記錄期間維持在5.0%以下或左右，而於往績記錄期間出現波動主要由於信息商務學院的若干名教師因(其中包括)個人或家庭原因辭去其職務所致。

教師招聘

長征學院及信息商務學院通常在線發佈教師職位空缺，教職申請人可藉此遞交簡歷。於僱用教師前，我們會考慮其教育背景、科目方面的專業知識及相關工作經驗。於眾多申請人中，我們通常會選擇我們認為具備我們所需絕佳教師質素的申請人。該等申請人將受我們每所學校人力資源部的高層人員所邀參加現場面試。面試通常由尋求僱用教師的相關部門進行。除現場面試外，評估包括綜合教學質量評估。惟有表現符合我們標準的申請人方會受我們學校的相關人力資源部門所邀接受進一步評估。此外，我們亦考慮其他標準，例如教職申請人的過往教學經驗、所獲獎勵及表彰。聘用通知通常會派發予成功通過我們的綜合性質量評估的教職申請人。

下表載列我們提供高等教育的中國境內經營學校截至所示日期的師生比例：

截至	長征學院		
	教師數量	學生註冊人數	師生比例
二零一六年十二月三十一日	409	10,992	1:26.8
二零一七年十二月三十一日	396	10,874	1:27.4
二零一八年十二月三十一日	396	10,520	1:26.6

業 務

截至	信息商務學院		
	教師數量	學生註冊人數	師生比例
二零一六年十二月三十一日	686	20,374	1:29.7
二零一七年十二月三十一日	738	20,284	1:27.5
二零一八年十二月三十一日	747	20,613	1:27.6

據我們的中國法律顧問告知，為滿足中國適用的規則及規定，我們提供高等教育在中國境內經營學校的師生比例應維持在不低於1:18的水平。於往績記錄期間，長征學院及信息商務學院均未滿足師生比例的規定要求。據我們的中國法律顧問告知，師生比例為相關中國法規項下的基本辦學條件指標之一；倘學院其中一項基本辦學條件指標未滿足相關監管要求，則可能被主管部門處以黃牌，其招生人數不得超過同年畢業生人數。倘學院連續三年收到黃牌，則可能被主管部門處以紅牌，其招生將被暫停。

為知悉信息商務學院師生比例未滿足規定水平是否會對我們學校的營運造成任何不利影響，於二零一八年七月十二日，信息商務學院自河南省教育廳獲得合規確認，於二零一八年八月三十一日，在我們中國法律顧問的協助下，我們諮詢了河南省教育廳民辦教育處的公務人員。根據諮詢，我們被告知，就某種程度而言，民辦高等教育機構出現該等情況乃屬常見，且信息商務學院已逐漸改善其學校營運條件。基於截至合規確認日期信息商務學院彼時的情況，有關教育部門不會因未能滿足有關的基本學校營運條件(包括師生比例)而限制學校招生或處以任何類似處罰。有關教育部門亦確認，近年來信息商務學院已增加其招生配額。據我們的中國法律顧問告知，河南省教育廳民辦教育處為確認適用於信息商務學院的高等教育機構營運條件要求有關事宜的主管部門。

於二零一九年四月十九日，在我們中國法律顧問的協助下，我們諮詢了河南省教育廳民辦教育處的公務人員。根據諮詢，確認信息商務學院的師生比例、教學及行政建築面積與學生人數的比率以及佔地面積與學生人數的比率(統稱「營運指標」)的不合規狀態不會引發任何懲罰或限制學校招生或學校運營。據我們的中國法律顧問告知，河南省教育廳民辦教育處為確認營運指標有關事項的主管部門。

業 務

我們的董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，信息商務學院並未就有關師生比例合規事宜而從主管部門收到任何黃牌或紅牌，亦無受到任何形式的行政處罰。基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，信息商務學院因其師生比例而遭有關教育部門處罰的風險相對較低。

於二零一八年九月六日，我們諮詢了浙江省教育廳外事處的相關公務人員，後者諮詢了浙江省教育廳計劃財務處。據我們的中國法律顧問告知，該兩個部門為確認我們與高等教育機構營運條件要求有關事宜的主管部門，而有關營運條件要求適用於長征學院。根據該等諮詢，我們被告知監控學校營運狀況乃屬過程，於該過程中，政府機構承認將經常出現學校營運條件於一段時期可能無法跟上學校快速發展的情況，因此，政府機構更關心學校在長期營運時是否將滿足規定指標。浙江省教育廳外事處亦告知我們，主管教育部門將經常責令學校於規定期限內改善其學校營運狀況，否則將發出黃牌或紅牌以限制及／或中止學校招生。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，長征學院並未因未遵循《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》而被責令採取改正措施或受處罰。

於二零一九年四月二十四日，在我們中國法律顧問的協助下，我們諮詢了浙江省教育廳法規處的公務人員。根據諮詢，確認只要長征學院可以不時根據需要積極糾正不合規狀態，長征學院營運指標的不合規狀態不會引發任何懲罰或限制學校招生或學校運營。據中國法律顧問告知，浙江省教育廳法規處為確認長征學院營運指標有關事項的主管部門。

我們的董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，長征學院並未就有關師生比例合規事宜而從主管部門收到任何黃牌或紅牌或任何形式的行政處罰。基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，我們的長征學院因其師生比例而遭浙江省教育部門處罰的風險相對較低。

我們的董事確認，師生比例不合規(i)並未涉及任何欺詐或不誠實行為；(ii)並未於任何重大方面令信息商務學院及長征學院的教育質量受到任何影響；及(iii)並未於任何重大方面干擾有關學校的正常營運。經慮及相關事實及情況以及我們並未就不合規事件受到任何行政

業 務

處罰或重大爭議的事實，我們的董事認為該等不合規事件(連同本文件所指出的其他不合規事件)並未影響我們董事是否適合根據上市規則第3.08及3.09條擔任上市發行人董事或我們是否適合根據上市規則第8.04條**[編纂]**。

我們致力於持續提升我們的教育質量，且師生比例為經考慮的多項指標之一。基於我們增長的招生數目以及我們學校的教育計劃及活動的需求，我們將監控並於必要及合適時調整師生比例，同時不損害我們的教育質量或盈利性。基於我們的招生數目增長及我們提供的課程的複雜性，我們擬投入額外資源以促進我們未來的教師招聘及挽留工作，以進一步提升我們的師生比例及整體教學質量。我們的工作包括(i)對於長征學院及信息商務學院，招聘具有博士學位、副教授職稱或相關實踐經驗的教師；(ii)對於信息商務學院，每年按教師現有人數10%的速度增加教師人數，以期於六年內滿足師生比例要求；及對於河南省開封市的新校區，我們將在學校運營開始前就該等比例諮詢相關政府部門，確保新校區不會因該等比例而受到處罰；及(iii)對於長征學院，每年按教師現有人數10%的速度增加教師人數，以期於六年內滿足師生比例要求；及對於浙江省杭州市的新校區，我們將在學校運營開始前就該等比例諮詢相關政府部門，確保新校區不會因該等比例而受到處罰。透過我們的多項招聘渠道，我們相信我們可充分接觸充裕的教學資源，從而使我們可提高我們的師生比例及(更重要的是)提高教育質量。我們旨在於未來兩至三年符合相關師生比例規定及將於**[編纂]**後將發佈的中報及年報中更新合規狀態。

據我們的中國法律顧問所告知，上述師生比例要求僅適用於高等教育機構，因此不適用於精益中學。此外，概無其他關於師生比例的強制性要求適用於精益中學(作為民辦中學於一九九七年建立)。

教師培訓項目

我們於長征學院及信息商務學院設有針對新僱用與現有教師的綜合培訓項目。長征學院及信息商務學院各自針對新僱用教師的培訓項目專注於教學技能及技巧。我們亦為現有教師提供持續培訓(包括線上培訓)，以便其能及時了解彼等相關行業的變化、新式教學理論及／或方法，以及不斷變化的教學與考試標準。我們的培訓項目通常包括(i)科目事宜培訓；(ii)教學理論與方法培訓，例如關於管理教室內學生行為的培訓；(iii)教學技能與技巧培

業 務

訓，例如關於如何運用各種硬件與軟件以編製教學材料並進行課堂教學的培訓；(iv)文化培訓，例如關於學術與職業改良及團隊建設的培訓；及(v)其他職業培訓，例如職業道德與諮詢。除我們所提供的內部培訓外，我們亦鼓勵教員參加由當地教育機關等第三方組織的外部培訓課程與項目。

教師表現評估

為確保我們向學生持續提供優質的教育，我們定期進行教師表現審查及評估。我們對教師的評估及評審包括試用期評審（通常為我們僱用教師起計首三個月至六個月）、僱傭期評審、日常評審及年度評審。試用期評審主要集中在教師執教、進行研究及管理課堂的總體能力。評估標準亦涵蓋教師的學習及備課能力、職業道德及教學成果等，視教師的具體角色而定。就僱傭期評審而言，我們通常按以下標準評估教師：(i)彼等履行各自職責及職務的能力；(ii)彼等是否遵守學校頒佈的適用規章制度；(iii)彼等是否圓滿完成所須執行的任務；及(iv)彼等的表現結果。僱傭期評審對我們釐定是否繼續僱用教師、變更其職位與職責或解僱該等教師而言至關重要。首次考核不合格的教師將被要求於觀察期間變更職位及職責，若其中任何教師仍表現不佳，則我們將終止僱用。我們亦評估教師日常在教學方法、道德操守及遵守適用規章制度方面的表現。此外，我們實施年度評審以評估教師的專業性、履行獲分配職務的能力、職責履行及彼等的誠信與自律。我們憑藉我們的年度評審釐定是否繼續僱用教師、彼等的升遷及薪金與福利。

作為民辦高等教育服務供應商，我們認為，我們向教師提供相對具競爭力的薪酬，以使我們能夠挽留及吸引優秀的教職人員。我們教師的薪酬待遇通常包括基本薪金、根據教學表現計算的酬金、補貼及／或績效獎金。

挑選及設計教材及教科書

我們在挑選教材及課本時遵循嚴格的程序，以保持教學質量。我們的各所學校已實施一套教材管理政策，其基本涵蓋每所學校將使用的教材的挑選、採購、分發及管理。我們通常要求學校採納及使用近三年出版的教材，該等教材須符合該等學校開設的基本課程要求及課程大綱。此外，我們通常要求教師在一段較長時間內使用一套教材進行教學以確保

業 務

一致性及教學穩定性，直至該等教材不再符合我們的教學規定，且我們其後將替換該等教材。就教授相同課程的多位教師而言，我們亦要求彼等使用相同教材以保持一致性及教學質量。在挑選方面，課程教材在採購及分發前須經開設該課程的專業的教研部門批准且經教務處批准。

此外，我們允許長征學院使用我們的教師設計及出版的教材及課本，教師一般按照學校情況及開設的專業編製適用的教材，惟須經教務處批准。例如，自我們的首所學校開辦以來，我們的教師已出版超過100本課本，覆蓋各類專業，包括中小型企業管理實踐等。

校園服務

我們學校的校園服務安排一般包括餐飲服務及醫療護理服務。

餐飲服務

截至最後實際可行日期，長征學院兩個食堂中一個及精益中學食堂主要由我們內部經營，並將長征學院的剩餘食堂及信息商務學院的所有校園食品及餐飲服務外包予第三方餐飲服務提供商(彼等均為獨立第三方)。就我們內部營運的餐飲服務而言，我們已獲得所須執照及許可證，如食品經營許可證。就外包予第三方服務提供商的餐飲服務而言，我們一般訂立為期一年的外包協議，當中載列餐飲安排的主要條款。我們要求所有第三方餐飲服務提供商獲得法律及法規規定的相關執照及許可證。餐飲提供商須向學生及教職員工提供一日至少三餐的餐飲服務，且須確保食品質量及安全。我們有專人定期檢查餐飲服務的質量。與餐飲服務相關的風險，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們現時將學校的若干餐飲服務外包予獨立第三方，因此，我們無法保證其向學生所提供食品的質量。我們可能因無法維持食物質量標準而面臨潛在責任」。

醫療護理服務

我們透過經營自營的診所為長征學院、信息商務學院及精益中學的學生及教職員工提供常規醫療服務。我們於該等診所為學生、教職員工及職工治療小病及提供常規檢查。在若干嚴重及緊急醫療情況下，我們會立即將學生送往當地醫院治療。截至最後實際可行日期，我們學校的醫療中心已獲取全部必要證書及資格證。

業 務

校車服務

我們為長征學院及信息商務學院的教師提供交通服務。我們將交通服務外包予合資格的獨立第三方，而其餘部分由我們自行營運。截至二零一八年十二月三十一日，我們在長征學院營運三輛校車。我們向教師免費提供該等服務。

擴展計劃

概覽

我們努力實現業務增長並計劃透過收購現有學校及／或建立新學校(包括透過與其他學校舉辦者合作建立新學校)進一步擴展我們的學校網絡。有關擴展策略的詳情，請參閱本文件「我們的業務策略—拓展我們的業務營運及學校網絡以實現規模經濟」一節。

擴張原因

基於以下主要原因，我們擬擴大我們的業務營運並提高我們的市場滲透：

- *我們持續的增長需要擴大我們現有的校區：*自二零一五／二零一六學年至二零一八／二零一九學年，我們長征學院的學生容納量保持不變，但每學年的學校利用率遠遠超過90%，而我們信息商務學院的學校利用率於該期間大體上升，於二零一八／二零一九學年接近90%。為保持競爭力，除提高教育質量外，我們需要提高長征學院及信息商務學院的學生容納量，使各學校能夠保持招生與學校利用率的合理平衡。
- *有利的宏觀經濟條件促進我們的業務增長：*根據弗若斯特沙利文的資料，浙江省乃中國經濟最發達的省份之一，亦以擁有高度發展的民營經濟聞名。其繁榮的經濟一直為推動民辦高等教育市場發展的主要動力，創造了各種對大學及專科畢業生具有吸引力的就業機會。此外，河南省經濟於過去二十年經歷了快速發展。根據弗若斯特沙利文報告，河南省就二零一七年名義GDP而言為中國所有省份中的第五大經濟體。根據弗若斯特沙利文報告，由於河南人口基數大，約有0.9百萬名高中畢業生參加二零一七年高考。因此，我們相信浙江省及河南省擁有大量的學生資源及就業機會，這將為我們的教育課程帶來充足的需求。結合公立高等教育資源相對短缺，這會為我們擴大我們於河南省的業務營運創造機會。

業 務

擴張詳情

根據上文，我們計劃採用以下方式於浙江省及河南省擴大我們的業務營運及提高我們的市場滲透：

- 於長征學院現有校區建造新樓宇：截至最後實際可行日期，我們已為總地盤面積約105,329平方米的地塊辦領相關土地使用權證書，我們計劃於該地塊上建造新的學校設施。在建設施包括新的學生宿舍、學生知識交流中心及食堂，總建築面積約26,986.71平方米，預計於二零一九／二零二零學年投入使用。相關建造總成本估計約人民幣50.0百萬元。我們擬使用內部生產的資金為相關開支撥資。擴建後的長征學院學生容納量將達致13,024名，相對其現時容納量而言增長約13.5%；
- 於杭州建立新的長征學院校區：我們計劃於杭州建立新的長征學院校區，預計總地盤面積約252,000平方米，預期學校將擁有10,000名學生的容納量。擬建設施包括學生宿舍、教學樓及其他教學設施，總樓面面積220,000平方米，預計於二零二二／二零二三學年投入使用。長征學院已訂立框架協議以為其規劃的佔地約300,000平方米杭州新校區獲取土地使用權。獲得土地使用權的成本預計為人民幣250.0百萬元，截至最後實際可行日期全部款項均未支付。預期建設工程於二零一九年下半年啟動。相關擴建的總投資(包括土地使用權成本)約人民幣750.0百萬元，其中一部分金額預計自[編纂][編纂]撥資，其餘源自我們內部產生的資金。相關擴建的預計回本期(指學校首次產生的收入等於其銷售成本及經營開支所需的時間)約13個月。預計投資回收期約為七至八年。擴建後的長征學院學生容納量預計達致21,000名，相當於長征學院現時容納量增長約83.8%。截至最後實際可行日期，我們尚待相關政府當局批准轉讓相關土地使用權。鑒於框架協議由長征學院及相關政府當局簽署，我們的董事預計並無任何重大阻礙獲得相關批准。我們認為長征學院將在新校區提供的教育課程有足夠的需求，主要原因如下：根據弗若斯特沙利文報告，(i)浙江省是中國經濟最活躍的省份之一，亦是民營經濟發達的省份。由於該省就業機會廣泛，中國各地的學生畢業後願意於此學習及工作；(ii)由於浙江省等中國經濟發達地區的企業越來越多，

業 務

更多的校企合作項目可進行，且更多知名企業參與浙江省大學和大專院校的教學實踐活動。長征學院可以根據更廣泛的就業市場需求利用此機會開設各類專業及課程，進而吸引全國範圍內有意願的學生；及(iii)隨著浙江省居民可支配收入的增加，家長能夠支付更高的費用，以便為孩子提供更好的教育。正如浙江省的人均年教育支出的增長速度快於全國人均年教育支出的平均水平，浙江省的家長願意在教育上花費更多。

- 於信息商務學院現有校區建造新樓宇：我們計劃於主校區另建造三棟學生宿舍，並新建造兩棟教學樓宇，總建築面積約27,000平方米，預計於二零二零／二零二一學年初投入使用。於最後實際可行日期，我們亦辦領相關建築規劃許可證。相關建築的總成本預計約人民幣50.0百萬元。我們擬使用我們內部產生的資金為該開支撥資。擴建後的信息商務學院學生容納量預計達致25,000名，相當於信息商務學院現時容納量增長約8.9%；及
- 於河南省開封市建立新校區：我們正在為約666,000平方米的土地獲取土地使用權證書。於該土地上建造的設施包括學生宿舍、教學樓及其他教學設施，總樓面面積約300,000平方米，預計於二零二二年投入使用。獲取土地使用權的成本預計為人民幣345.0百萬元，於最後實際可行日期全部均仍未支付。預期建設工程於二零一九年下半年啟動。相關擴建的總成本(包括獲取土地使用權證書的成本)約人民幣800.0百萬元，其中一部分金額預計自[編纂][編纂]撥資，其餘源自我們內部產生的資金。相關擴建的預計回本期約13個月。預計投資回收期約為六至七年。擴建後的信息商務學院學生容納量預計達致37,900名，相當於信息商務學院現時容量增長約65.4%。截至最後實際可行日期，我們尚待相關政府當局批准轉讓相關土地使用權。根據我們截至最後實際可行日期對當前申請程序進展的了解，我們預計並無重大阻礙獲得相關批准。我們認為信息商務學院將在新校區提供的教育課程有足夠的需求，主要原因如下：根據弗若斯特沙利文報告，(i)河南省缺乏高等教育資源，尤其是公立教育方面。由於人口眾多且公立高等教育資源相對短缺，河南省的高考競爭較全國其他地區更為激烈。於該情況下，民辦高等教育機構的出現可以填補市場空白，滿足合資格學生追求高等教育的需求；及(ii)河南省作為中國

業 務

中部的戰略性省份之一，在中國整體經濟發展中發揮著重要作用。河南的國內生產總值增長仍然高於全國平均水平。經濟的發展須有足夠的專業人才來填補各個領域的職位空缺。因此，民辦高等教育機構能夠為河南經濟發展輸送大量人才，對全國範圍內有意的學生而言非常有吸引力。

關於我們的校區擴展方面，我們計劃聘請經驗豐富的校長，招聘浙江省及河南省的合格教師及行政人員，以滿足招生量的預期增加。我們將繼續實施嚴格的選拔程序，並採取相對較高的標準為長征學院及信息商務學院選拔合資格及合適的教師。我們的董事認為，我們希望能夠從長征學院及信息商務學院內部產生足夠的資金，以滿足我們擴建計劃的資金需求。

我們在計算一家學校的預期盈虧平衡期時所做的主要假設包括學校目前預計收取的每名學生每學年的學費及住宿費、學校預期於每學年招收的新生人數，這取決於相關教育機關批准的相關學生入學配額數量、學校在向學生提供教育服務時預計將產生的銷售成本及其他營運開支以及學校預計需繳納的稅費。此外，我們假設所有其他因素保持不變，且該等學校的實際投資額及建築成本不會大幅偏離預計金額。我們亦會考慮我們可用的財務資源。

於中國國內外執行我們的擴張計劃或會遇到若干風險及挑戰，包括但不限於營運風險、融資風險及監管風險。例如，就為長征學院及信息商務學院建立新校區而言，我們正在申請規劃的新校區的土地或相關土地的使用。我們概無法保證我們將能夠取得規劃的新校區的土地使用權，若無相關土地使用權證書，我們將不能開工建造新的學校設施。倘發生這種情況，我們將不能成功執行我們的擴張計劃，這或會對我們的業務、財務狀況、經營業績、業務前景及聲譽造成重大不利影響。有關更多詳情請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們可能無法成功地執行我們的增長策略或有效管理增長，這可能會妨礙我們把握新商機」。

《關於修改〈中華人民共和國民辦教育促進法〉的決定》

於二零一六年十一月七日，全國人大常委會頒佈二零一六年決定，且該規定自二零一七年九月一日起生效。根據二零一六年決定，提供非義務教育的民辦學校的舉辦者可自主選擇將學校登記為營利性民辦學校或非營利性民辦學校，惟提供義務教育的民辦學校僅可成立為非營利性民辦學校。據我們的中國法律顧問所告知，我們的所有中國境內經營學校均須遵守教育部徵求意見稿。有關二零一六年決定的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 中國有關民辦教育的法規」。

業 務

在現時監管環境下並根據二零一六年決定的詮釋及我們學校的現時所有權架構，於二零一六年決定及其實施條例以及當地政府部門頒佈的細則及法規生效後，我們有意將我們目前擁有的學校登記為營利性民辦學校。經我們的中國法律顧問告知，對二零一六年決定中有關民辦學校營運的諸多方面的理解及實施仍存在重大不確定性，特別是(i)要求學校完成註冊營利性學校或非營利性學校的具體程序；及(ii)營利性學校與非營利性學校可享受的各種稅收優惠待遇。倘我們的中國境內經營學校中任一學校選擇成為及登記為營利性民辦學校，二零一六年決定的潛在影響包括以下各方面：

- *我們學校舉辦者的權利及權益將以更明確及有利的方式得到保護* — 二零一六年決定規定，營利性民辦學校的學校舉辦者可獲得辦學收益，而於清算後，營利性民辦學校的學校舉辦者可根據中國公司法及其他有關法律及行政法規於結算相關學校債務後取得其剩餘資產；
- *我們學校有權酌情決定收費金額* — 根據二零一六年決定，倘我們選擇將學校登記為營利性民辦學校，則學校有權根據其經營成本及市場需求自主決定收費金額；
- *我們學校享受若干中國政府政策支持* — 二零一六年決定規定，中國縣級或以上政府可根據適用法律法規向營利性民辦學校提供各種政策支持，例如優惠稅項政策、購買服務、學生貸款、獎學金及租賃或轉讓閒置國有資產；
- *政府支持措施提供的利益範圍可能會出現更大的不確定性* — 根據二零一六年決定，政府將通過分配或以其他方式向非營利性民辦學校提供土地，而營利性民辦學校預期不會如公立學校及非營利性民辦學校享有同樣待遇；及
- *我們學校將須遵守申請重新登記的規定* — 二零一六年決定亦規定，選擇登記為營利性民辦學校的民辦學校應當進行財務清算、依法明確財產權屬，並繳納相關稅費，重新登記。根據民辦學校分類登記實施細則，已獲相關政府部門批准的營利性民辦學校應根據相關司法權區的適用法律及法規向國家工商行政管理總局登記。

業 務

登記部門將根據適用法規登記符合登記規定的民辦學校，並向其發放相關登記證或營業執照。對現有民辦學校的具體登記規定由中國各省、自治區或直轄市的地方政府制訂。

二零一七年十二月二十六日，浙江省人民政府發佈浙江省實施意見。根據該意見，在民辦教育方面應實施進一步措施，其中包括但不限於：現有民辦學校(建於二零一六年十一月七日之前)須於二零二二年底前完成分類登記。二零一八年二月二日，河南省人民政府發佈河南實施意見。根據該意見，在民辦教育方面應實施進一步措施，其中包括但不限於：民辦高等教育機構須於二零二二年底前完成分類登記，其他民辦學校的分類登記日期由各省轄市、省直管縣(市)決定。有關二零一六年決定的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—中國有關民辦教育的法規」。據我們中國法律顧問告知，儘管已有河南省實施意見，河南省地方機構尚未就現有民辦學校轉變為營利性民辦學校或非營利性民辦學校頒佈詳細條例、法規及政策，因此，我們決定將信息商務學院註冊為營利性民辦學校的確切時間及相關要求仍具有不確定性。經董事確認，於河南省政府部門頒佈關於現有民辦學校轉變為營利性或非營利性民辦學校的詳細條例及法規且信息商務學院隨後完成轉變之後，我們會根據將頒佈的法律法規，於二零二二年底前選擇將信息商務學院註冊為營利性民辦學校。根據河南實施意見，於二零二二年底前，民辦學校的學校舉辦者可選擇將其註冊為營利性或非營利性民辦學校。根據於二零一八年八月三十一日與河南省教育廳民辦教育處官員的會談，我們被告知河南省教育廳不會迫使現有民辦學校選擇作為營利性或非營利性學校營運，且彼等學校舉辦者有權獨立選擇。河南省教育廳不會迫使信息商務學院於下列情況提前註冊為營利性或非營利性學校：(i)更新學校執照；(ii)進行年度審查；或(iii)關於河南省註冊民辦學校的新具體實施細則落實。信息商務學院可於二零二二年底前完成分類註冊，且其他法律程序(即更新學校執照及進行年度審查等)將不會受影響或受限制。經中國法律顧問所告知及董事所確認，我們預期並無任何重大阻礙事宜或會阻礙本集團選擇於計劃期間內將信息商務學院註冊為營利性民辦學校。我們的中國法律顧問亦告知我們，浙江省教育廳及其他七個相關政府機構於二零一八年四月四日頒佈並於二零一八年六月一日生效的《現有民辦學校變更登記類型實施辦法》已就浙江省現有民辦學校轉變為營利性民辦學校或非

業 務

營利性民辦學校制定若干框架程序。於二零一八年九月二十七日，長征學院董事會通過決議將該學校登記為營利性民辦學校。於二零一八年十二月二十四日，精益中學董事會通過決議將其登記為營利性民辦學校。經中國法律顧問所告知，根據浙江省實施意見，長征學院及精益中學須於二零二二年底前註冊為營利性民辦學校。經中國法律顧問所告知及董事所確認，我們預期並無任何重大阻礙事宜或會阻礙本集團選擇將長征學院或精益中學註冊為營利性民辦學校。

二零一六年決定的詮釋及應用存在不確定性，特別是考慮到截至最後實際可行日期當地政府部門尚未就現有學校轉變為營利性民辦學校的財務清算、物業所有權澄清及稅費支付頒佈相應的詳細規例及法規，以致影響或可能影響整個行業或我們的任何一所學校。因此，截至同日，我們無法衡量實施二零一六年決定可能對我們的業務營運造成的影響。整體上與二零一六年決定及新法規有關且可能影響我們行業及／或我們學校的風險，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們受二零一六年決定、教育部徵求意見稿及司法部徵求意見稿造成的不確定性影響」。

《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)》

於二零一八年四月二十日，教育部發佈教育部徵求意見稿，即《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)》，向社會公開徵求意見；於二零一八年八月十日，司法部根據教育部徵求意見稿的修訂版本發佈司法部徵求意見稿，即《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例(修訂草案)(送審稿)》，向社會公開徵求意見。司法部徵求意見稿進一步促進民辦教育發展，規定民辦學校應享受法律規定的與公立學校同等的權利或優惠政策，主要包括：(i)非營利性民辦學校應享受與公辦學校相同的稅收征策，減免相應稅負；營利性學校應享受國家鼓勵發展的相關產業稅收優惠待遇及其他優惠政策，具體辦法由國務院財政部門、稅務主管部門會同國務院有關行政部門制定；及(ii)地方人民政府應按照非營利性民辦學校享有與公辦學校同等待遇原則，以劃撥等方式給予用地優惠待遇；對於提供學歷教育的學校，可採取招拍掛方式供應土地，也可以採取轉讓合約、長期租賃或租售相結合的方式供應土地，土地出讓價款或租金可給予適當優惠，並可分期繳納。司法部徵求意見稿載有有關民辦學校辦學及管理的更多條文，包括(其中包括)，(i)非營利性民辦學校使用在主管部門備案的賬戶收取費用及進行資金往來，營利性民辦學校應將收入全部存入其自己的

業 務

專項結算賬戶；(ii)民辦學校應以公開、公正、公平的方式開展關連交易，並應建立該等交易的披露機制。非營利性民辦學校與其關連方訂立的任何涉及重大權益的協議或任何長期經常性協議，應交由相關政府部門對其必要性、合法性及合規性進行審查審計；及(iii)提供高等學歷教育的營利性民辦學校，註冊資本不得低於人民幣2億元，且提供其他正規教育的營利性民辦學校的註冊資本不得少於人民幣10.0百萬元。

據我們的中國法律顧問所告知，我們的所有中國境內經營學校須遵守教育部徵求意見稿。司法部徵求意見稿的潛在影響包括以下各項：

我們的中國境內經營學校 — 根據我們當前對司法部徵求意見稿的理解及詮釋，(i)法律框架對我們任何中國境內經營學校不會產生任何實質性影響；及(ii)在司法部徵求意見稿認可現有的集團學校贊助活動且並未明確要求目前由有關贊助商控制的民辦學校選擇註冊為營利性民辦學校或非營利性民辦學校的基礎上，我們的中國營運學校預計在選擇註冊為營利性民辦學校或非營利性民辦學校方面不受新規定限制。然而，倘我們註冊長征學院及信息商務學院為營利性民辦學校，我們可能須將該長征學院及信息商務學院的註冊資本均提高到不少於人民幣2億元，而倘我們將精益中學註冊為營利性民辦學校，我們可能須將其註冊資本增加至不少於人民幣10.0百萬元。截至最後實際可行日期，長征學院及信息商務學院的註冊資本分別為人民幣21,930,000元及人民幣10,000,000元，而精益中學的註冊資本為人民幣1.0百萬元。截至二零一八年七月五日，(i)信息商務學院的資本公積金為人民幣157.1百萬元，註冊資本為人民幣10.0百萬元，當信息商務學院註冊為營利性民辦學校時，可將其部分資本公積金轉換為額外註冊資本，其餘人民幣32.9百萬元將來自本集團內部產生的資金。倘我們內部產生的資金於註冊時不充足，我們將透過銀行借款補給缺口。截至最後實際可行日期，嘉宏控股集團未使用銀行額度總計達人民幣300.0百萬元；(ii)長征學院的註冊資本缺口為人民幣178.0百萬元。截至二零一八年十二月三十一日，長征學院的資本公積金為人民幣15.8百萬元，當長征學院註冊為營利性民辦學校時，該資本公積金可以轉換為額外的註冊資本。截至二零一八年十二月三十一日，長征學院保留溢利為人民幣350.0百萬元，可分派予其學校贊助商並重新注入長征學院以增加其註冊資本。此外，倘上述可選資金於註冊時不充足，我們將透過銀行借款補給缺口。如上文披露，截至最後實際可行日期，嘉宏控股集團未使用銀行額度總計達人民幣300.0百萬元；及(iii)精益中學的註冊資本缺口為人民幣9.0百萬元，當該學校註冊為營利性民辦學校時，該缺口的融資可由內部產生的資金，以及銀行借款(必要時)撥資。

我們未來的收購中或須採納合理措施以盡量減少與司法部徵求意見稿條文的可能衝突 — 根據現有司法部徵求意見稿，贊助或控制若干學校的一個法律實體不得透過併購、特許連鎖及結構性合約等方式控制非營利性民辦學校。

業 務

我們的合約安排或會受到更嚴厲法規的規限 — (i)經我們中國法律顧問告知，《中華人民共和國立法法》規定法律、行政法規、地方性法規、自治條例和特別條例和細則不溯及既往，但為了更好地保護公民、法人和其他組織的權利或利益而作的特別規定除外。經我們中國法律顧問告知，司法部徵求意見稿中並無規定其將具有溯及力的條文。因此，倘司法部徵求意見稿按其發佈時的形式頒佈，則其對本集團的合約安排(於二零一八年十一月七日已訂立，早於司法部徵求意見稿所規定條文的實際頒佈時間)將並無溯及力；(ii)於二零一八年十二月二十四日，精益中學的董事會決定將其註冊為營利性民辦學校。經我們董事確認，在任何待頒佈的其他法律法規的規限下，本集團將選擇於河南省政府部門頒佈關於現有民辦學校轉變為營利性或非營利性民辦學校的詳細條例及法規且信息商務學院隨後完成轉變之後，於二零二二年底把信息商務學院註冊為營利性民辦學校。經我們中國法律顧問告知並經我們董事確認，本集團預計不會遭遇可能妨礙本集團選擇將精益中學、信息商務學院或長征學院註冊為營利性民辦學校的任何重大阻礙。因此，我們的董事認為本集團的合約安排並不受司法部徵求意見稿關於「舉辦或控制多所學校的法人實體不得通過兼併收購、加盟連鎖及結構性合約控制非營利性民辦學校」的規定所規限；及(iii)司法部徵求意見稿規定，民辦學校應以公開、公正、公平的形式進行任何關連交易，並應建立該等交易的披露機制。非營利性民辦學校與其關連方訂立的任何涉及重大權益的協議或任何長期經常性協議，應交由相關政府部門對其必要性、合法性及合規性進行審查審計。

司法部之前就司法部徵求意見稿向公眾徵求意見(如有)，意見應於二零一八年九月十日之前提交，現已逾期。然而，其並未規定頒佈更新版《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》的時間。截至最後實際可行日期，更新版《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》尚未頒佈。即將頒佈的更新版《中華人民共和國民辦教育促進法實施條例》的形式及內容存在不確定因素。我們將密切關注司法部徵求意見稿，並諮詢我們的中國法律顧問有關司法部徵求意見稿的進展情況，並於諮詢我們的中國法律顧問後，我們將根據司法部徵求意見稿的進展，對本集團的決定作出相關修訂。

競爭

中國民辦高等教育服務市場快速演變、高度分散且競爭激烈。我們主要面對來自中國

業 務

公立學校及其他民辦教育機構的競爭。我們亦與我們所有學校所在的華東及華中地區的公立及其他民辦教育機構直接競爭。我們認為，我們的主要競爭優勢包括(其中包括)：

- 我們各所學校的聲譽；
- 我們豐富的辦學經驗；
- 高效及全面的高中、本科、大專課程及著重實踐培訓的課程；
- 長征學院及信息商務學院畢業生的初次就業率高及我們為學生提供全面的職業規劃指引；
- 我們學校的教學計劃、服務及課程及／或所提供專業的範圍及質素；
- 我們能夠向長征學院及信息商務學院的學生提供大量的實訓機會；
- 學生的學術表現；
- 我們吸引及挽留優秀合資格教師的能力；及
- 學生整體的體驗及滿意度。

我們預期民辦教育市場的競爭將持續及加劇。由於我們良好的聲譽、多樣化的課程、優質的教職人員、成熟且著重實訓的課程及我們的中國境內經營學校畢業生的初次就業率高，我們認為我們可有效競爭。然而，我們的若干現有及潛在競爭對手(尤其是公立大學)享受政府補貼、其他撥款或費用減免等形式的政府扶持。我們的競爭對手在招生、校園發展及品牌推廣方面可投入比我們更多的財務或其他資源，以及較我們更快回應學生需求及市場需求的變化。進一步詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們在中國教育行業面臨激烈競爭，其可能導致不利的定價壓力、營運利潤率下降、市場份額減少、合資格教師辭任及資本開支增加」。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括我們的學生。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，我們概無任何單一客戶佔我們的收入5%以上。

我們的供應商主要包括建築公司以及信息技術設備及服務供應商，彼等均為獨立第三方。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣13.0百萬元及人民幣12.2百萬元。於往績記錄期間，我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣1.0百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣7.7百萬元。

業 務

知識產權

截至最後實際可行日期，我們擁有五項專利，包括長征學院擁有的四項專利及信息商務學院擁有的一項專利。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有一項註冊商標「嘉宏」。截至同日，我們在香港正申請註冊一項商標，惟此並非我們目前使用該等商標的法定先決條件。截至最後實際可行日期，我們已為嘉宏控股集團、長征學院及信息商務學院分別註冊一個、十個及一個域名。更多資料請參閱本文件附錄五「C.有關我們業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未有涉及對本集團有任何重大影響的任何知識產權侵權索償。亦請參閱本文件「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們或會不時面臨與第三方知識產權有關的糾紛」。

獎項及認可

自成立以來，我們已獲得許多獎項及認可，以表彰我們的教學質量及我們學生的傑出成就。下表載列於所示期間內我們的學校已獲得的若干獎項及認可：

年份	獎項／認證	獲獎組織	頒獎實體
二零零零年	優秀民辦學校	長征學院	浙江省人民政府
二零零九年	溫州市重點中學	精益中學	溫州市教育局
二零一零年	全國先進獨立學院	信息商務學院	中國獨立學院協作會
二零一零年	文明單位	長征學院	中共杭州市西湖區委 及杭州市西湖區 人民政府
二零一三年	優秀民辦學校	信息商務學院	河南省教育廳

業 務

年份	獎項／認證	獲獎組織	頒獎實體
二零一五年	2015中國最具專業 特色高等院校	信息商務學院	中國教育發展協會、 中國教育信息研究 院、中國教育改革 促進會及中國教育 研究中心
二零一六年	優質特色學校	信息商務學院	河南省民辦教育協會
二零一七年	2017年度全省民辦 教育工作先進單位	信息商務學院	河南省民辦教育研究 會
二零一七年	2017年度民辦職業院 校人才培養創新獎	長征學院	中國職業技術教育學 會民辦職業技術教 育分會
二零一八年	改革開放40年河南 優秀民辦高校	信息商務學院	河南省民辦教育研究 會

業 務

僱員

截至二零一八年十二月三十一日，我們擁有1,569名僱員。下表載列截至二零一八年十二月三十一日按職能劃分的僱員總人數：

職能	僱員人數 ⁽¹⁾	佔總人數的百分比
教師 ⁽²⁾⁽³⁾	1,188	75.7
行政人員	213	13.6
會計與財務人員	15	1.0
學生住宿工作人員	34	2.2
其他工作人員	119	7.6
總計	1,569	100.0

附註：

- (1) 包括信息商務學院、長征學院及精益中學的僱員。
- (2) 包括教學助理。具備行政職責的教師屬行政人員，不計入教師人數。
- (3) 截至二零一八年十二月三十一日，信息商務學院有114名教師僅於北校區任教，544名教師僅於主校區任教及89名教師同時於主校區及北校區任教。

根據中國法律法規的規定，我們為僱員參與由地方政府管理的多項僱員社會保障計劃，包括住房公積金、退休金、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。我們認為，於往績記錄期間，我們與僱員維持良好的工作關係，且未經歷過任何重大勞資糾紛。請參閱「法律程序與合規」一節以了解關於我們於社會保障計劃方面不合規的詳情。

此外，我們的信息商務學院已成立工會。於往績記錄期間，我們尚未經歷任何重大工會糾紛。

物業

截至最後實際可行日期，我們於中國持有五塊總佔地面積約為872,706.38平方米的土地的土地使用權，另持有55幢總樓面面積約為378,400.35平方米的樓宇的房屋所有權證。以上所有物業均用於非物業業務（定義見上市規則第5.01(2)條）。更多資料請參閱本文件附錄三載列的由亞太評估諮詢有限公司編製的物業估值報告。截至最後實際可行日期，我們未租賃任何物業。

業 務

擁有的物業

土地

截至最後實際可行日期，我們於中國對長征學院的兩塊土地（總佔地面積約為339,748平方米）、信息商務學院的兩塊土地（總佔地面積約為510,826.28平方米）以及精益中學的一塊土地（總佔地面積約為22,132.10平方米）擁有土地使用權。下表載列有關我們所持土地使用權的摘要：

編號	土地使用權 所有人	概況／位置	總佔地面積	現有用途	到期日
1	長征學院	浙江省杭州市小和山高 教園區	234,419	教育	— ⁽¹⁾
2	長征學院	浙江省杭州市西湖區留 下街道	105,329	科學教育	— ⁽¹⁾
3	信息商務學 院	河南省鄭州市龍湖鎮雙 湖大道北與新鄭路西	301,483.16 ⁽²⁾	產業 ⁽³⁾	二零五四年 六月
4	信息商務學 院	河南省鄭州市龍湖鎮雙 湖大道北與黃河路	209,343.12	科學教育	— ⁽¹⁾
5	精益中學	浙江省樂清市柳市鎮潭 頭村	22,132.10	教育	二零七三年 四月三日

附註：

- (1) 我們通過政府劃撥的方式獲取該等土地的相關土地使用權。根據相關中國法律法規，通過該等方式獲取的土地使用權並無到期日。
- (2) 由於中國政府實施土地回購及規劃調整，截至最後實際可行日期，信息商務學院的樓宇所用土地的實際總佔地面積大於該學院持有的相關土地使用權證內對應的土地總佔地面積。根據我們的中國法律顧問意見，倘土地未經批准而非法佔有，則縣級或以上中國政府土地管理部門須勒令歸還非法佔有的土地，且該等非法佔有土地的直接負責人士須受行政制裁。此外，根據中國相關法律法規，超出獲批區域所佔有的土地須視作非法佔有。然而，於二零一八年八月二十七日，我們的中國法律顧問與河南省新鄭市國土資源局龍湖分局官員進行面談。面談中，該機構確認龍湖分局已就信息商務學院的用地問題向新鄭市國土資源局徵求意見，並於其後向我們相應提供其反饋及確認，該機構確認信息商務學院擁有相關土地上相關物業的房屋所有權證，且有權使用該等物業及其施工所用的相應土地。信息商務學院並無涉及非法佔有土地亦或其他違反土地管理的行為。因此，該局不會要求信息商務學院拆除相關樓宇、搬遷或整改不合規行為，亦不會處以任何罰款或其他處罰。我們的中國法律顧問已告知我們，根據以上所述，信息商務學院因該等不合規行為受到新鄭市國土資源局處罰的風險較低。

業 務

- (3) 根據我們的中國法律顧問所述，根據適用的中國法律法規，倘相關土地使用權證的持有人並無按其獲批准的預期用途使用土地，則縣級或以上中國政府土地管理部門可勒令將土地歸還政府，且土地使用權證持有人須受罰款。然而，於二零一八年八月二十七日，我們的中國法律顧問與河南省新鄭市國土資源局龍湖分局官員進行面談。面談中，該機構確認龍湖分局已就信息商務學院的用地問題向新鄭市國土資源局徵求意見，並於其後向我們相應提供其反饋及確認，且其並無反對現時信息商務學院出於教育目的使用相關土地，不會沒收相關物業，亦不會對該學校處以罰款。我們的中國法律顧問已告知我們，根據以上所述，信息商務學院因該等不合規行為受到新鄭市國土資源局處罰的風險較低。

樓宇

截至最後實際可行日期，我們已擁有位於中國的55幢總樓面面積約為378,400.35平方米的樓宇的房屋所有權證，其中總樓面面積約為241,691.43平方米的39幢樓宇由信息商務學院佔用，經指定用於教育相關用途，總樓面面積約為121,971.81平方米的12幢樓宇由長征學院佔用，經指定用於非住宅用途，以及總樓面面積約為14,737.11平方米的其餘四幢樓宇由精益中學佔用。

已完成必要建造程序的樓宇

截至最後實際可行日期，我們擁有15棟樓宇，規劃總樓面面積合共約為73,218.4平方米。該等樓宇包括(i)由信息商務學院佔有的總樓面面積約為14,183.4平方米的三棟樓宇，主要用作學生宿舍；(ii)由長征學院佔有的總樓面面積約為56,433平方米的11棟樓宇，主要用作教師公寓；及(iii)由精益中學佔有的總樓面面積約為2,602平方米的一棟樓宇，主要用作教師公寓、食堂及學生宿舍。截至最後實際可行日期，我們已取得所需建設工程規劃許可證、建設工程施工許可證及通過消防安全評估驗收。然而，我們並未取得上述樓宇的相關房屋所有權證，且截至最後實際可行日期正在辦理相關房屋所有權證。據我們中國法律顧問告知，我們尚未就已完成必要建造程序的樓宇取得房屋所有權證，本身並不構成違反適用法律法規，且本集團可自由使用該等物業。我們的中國法律顧問亦告知我們，倘缺少房屋所有權證，我們在自由轉讓該等物業時可能會受到限制。未按時取得樓宇所有權證的原因主要歸咎於我們的員工不熟悉相關監管規定及程序。

有關截至最後實際可行日期我們佔用的業權欠妥樓宇的詳情，請參閱本文件「— 法律程序與合規」。

業 務

在建物業

截至最後實際可行日期，我們擁有規劃總樓面面積約為26,986.71平方米的在建樓宇。樓宇位於長征學院校園內，包括一個學術交流中心、一個食堂及若干學生宿舍。截至最後實際可行日期，我們已取得所需建設工程規劃許可證及建設工程施工許可證。

我們透過合作安排使用的物業

作為與中原工學院合作安排的一部分，信息商務學院使用的若干場所位於由中原工學院擁有及營運的相鄰校區內，包括一座圖書館、一座食堂、主教學樓及學生宿舍，均用於教育相關用途。截至最後實際可行日期，信息商務學院佔用總樓面面積約為60,427.73平方米的17幢樓宇。根據我們的中國法律顧問所稱，依據適用中國法律法規，未經相關中國政府部門事先批准，由政府劃撥的土地及修建於其上的樓宇不得轉讓、出租或抵押。縣級或以上的中國政府土地行政部門可沒收非法所得，並視情節輕重處以罰款。根據我們與鄭州市國土資源局於二零一八年八月二十八日進行的面談，中國政府不會沒收樓宇所在土地並將允許信息商務學院繼續使用該土地，亦不會要求中原工學院採取整改措施，包括將該等樓宇內開展的營運活動遷往他址，或對中原工學院處以任何罰款或處罰。

有關學校佔地面積／建築面積與學生數目之間的比率的監管要求

根據我們的中國法律顧問的意見，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們的長征學院及信息商務學院須滿足若干有關學校佔地面積／建築面積與在校學生數目之間的規定比率的監管要求。根據教育部於二零零四年頒佈的教育部關於印發《普通高等學校基本辦學條件指標（試行）》的通知及《普通高等學校基本辦學條件指標（試行）》，除體育及藝術學校外，高等教育機構的教學行政建築面積與學生數目之間的比率應為生均9至16平方米。根據我們中國法律顧問的意見，該比率為法規項下的一項基本辦學指標；倘學院其中一項基本辦學條件指標未滿足相關監管要求，則可能被主管部門處以黃牌，其招生將受若干限制。倘學院連續三年收到黃牌，則可能被主管部門處以紅牌，其招生將被暫停。此外，除體育及藝術學校外，高等教育機構的佔地建築面積與學生數目之間的比率應為生均54至59平方

業 務

米。根據我們中國法律顧問的意見，該比率為法規項下的一項監測辦學條件指標；學校不會因未能達到該指標而受到任何處罰。

下表載列往績記錄期間所示學年的生均教學行政建築面積及我們開展高等教育的中國境內經營學校的規定要求：

學校	生均教學行政建築面積 ⁽¹⁾				規定要求
	二零一五／ 二零一六年	二零一六／ 二零一七年	二零一七／ 二零一八年	二零一八／ 二零一九年	
	(平方米)				
長征學院 ⁽²⁾	7.9*	8.0*	8.1*	8.3*	14
信息商務學院 ⁽²⁾	7.5*	7.0*	7.1*	7.0*	9

附註：

* 帶[*]符號的比率表示該比率低於對應的規定比率。

- (1) 根據《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》，生均教學行政建築面積 = 教學行政建築總樓面面積 / 全日制學生數目。樓面面積指學校使用的教學行政建築的樓面面積。
- (2) 根據我們中國法律顧問的意見，長征學院及信息商務學院須遵守《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》。根據教育部，長征學院被分類為綜合專科學校，該類學校的適用規定要求為每名學生14平方米，而信息商務學院被分類為財經類院校，該類學校的適用規定要求為每名學生9平方米。

下表載列往績記錄期間所示學年的生均佔地面積及我們開展高等教育的中國境內經營學校的規定要求：

學校	生均佔地面積 ⁽¹⁾				規定要求
	二零一五／ 二零一六年	二零一六／ 二零一七年	二零一七／ 二零一八年	二零一八／ 二零一九年	
	(平方米)				
長征學院 ⁽²⁾	30.5*	30.9*	31.2*	32.0*	54
信息商務學院 ⁽²⁾	32.0*	29.8*	29.9*	29.4*	54

附註：

* 帶[*]符號的比率表示該比率低於對應的規定比率。

- (1) 根據《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》，生均佔地面積 = 總佔地面積 / 全日制學生數目。佔地面積指學校使用的土地的佔地面積。
- (2) 根據我們中國法律顧問的意見，長征學院及信息商務學院須遵守《普通高等學校基本辦學條件指標(試行)》。根據教育部，綜合專科學校及財經類院校的適用規定要求為每名學生54平方米。

於往績記錄期間，我們開展高等教育的中國境內經營學校未完全滿足有關生均教學行政建築面積或生均佔地面積的監管要求。

於二零一八年八月三十一日，我們諮詢了河南省教育廳民辦教育處的相關公務人員，據我們的中國法律顧問告知，該部門為確認與高等教育機構營運條件要求有關事宜的主管部門，而有關營運條件要求適用於信息商務學院。河南省教育廳民辦教育處確認其並未向

業 務

信息商務學院發出任何黃牌或紅牌。基於截至合規確認日期信息商務學院彼時的情況，有關教育部門不會因未能滿足有關的基本學校營運條件（包括教學及行政建築面積與學生人數的比率）而限制學校招生或處以任何類似處罰。我們的董事亦確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，信息商務學院並未就教學及行政樓面積與學生數量之間比例的合規事宜而從主管部門收到任何黃牌或紅牌，或受到任何形式的行政處罰。倘學院其中一項基本辦學條件指標未滿足相關監管要求，則可能被主管部門處以黃牌，其招生人數不得超過同年畢業生人數。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，信息商務學院因其教學及行政建築面積與學生人數的比率較低而遭有關教育部門處罰的風險相對較低。

此外，於二零一八年九月六日，我們諮詢了浙江省教育廳外事處的相關公務人員，後者諮詢了浙江省教育廳計劃財務處。據我們的中國法律顧問告知，該兩個部門為確認與高等教育機構營運條件要求有關事宜的主管部門，而有關營運條件要求其適用於長征學院。根據該等諮詢，我們被告知，監控學校營運狀況乃屬過程，於該過程中，政府機構承認將經常出現學校營運條件於一段時期可能無法跟上學校快速發展的情況，因此，政府機構更關心學校在長期營運時將否滿足規定指標。浙江省教育廳外事處亦告知我們，主管教育部門將經常責令學校於規定期限內改善其學校營運狀況，否則將發出黃牌或紅牌以限制及／或中止學校招生。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，長征學院並未因未遵循《普通高等學校基本辦學條件指標（試行）》而被責令採取改正措施或受處罰。倘學院其中一項基本辦學條件指標未滿足相關監管要求，則可能被主管部門處以黃牌，其招生人數不得超過同年畢業生人數。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，我們的長征學院因其往績記錄期間內的教學及行政建築面積與學生人數的比率較低而遭浙江省教育部門處罰的風險較低。

業 務

我們的董事確認，教學及行政建築面積與學生人數的比率不合規(i)並未涉及任何欺詐或不誠實行為；(ii)並未於任何重大方面令信息商務學院及長征學院的教育質量受到任何影響；及(iii)並未於任何重大方面干擾有關學校的正常營運。經慮及相關事實及情況以及我們並未就不合規事件受到任何行政處罰或重大爭議的事實，我們的董事認為該等不合規事件(連同本文件所指出的其他不合規事件)並未影響我們董事是否適合根據上市規則第3.08及3.09條擔任上市發行人董事及我們是否適合根據上市規則第8.04條**[編纂]**。

此外，根據我們與河南省教育廳民辦教育處及浙江省教育廳外事處的官員進行的磋商，我們得知高等教育機構的佔地面積與其學生人數的比率屬該規例項下的監測辦學條件指標，該指標為高等教育機構營運的監測標準之一，而非高等教育機構營運的基本條件。未能滿足基本營運條件(例如師生比例以及教學行政建築面積與學生數目之間的規定比率)或會使招生受到限制或中止，監測指數並非一項嚴格規定，且並未就違反此類監測指數制定法律後果。根據相關中國法規，監測指數乃基本營運條件的補充，且主要反映了高等教育機構營運條件的改善。其會對提高高等教育機構教學質量及信息技術產生重大指導作用。我們的中國法律顧問已告知我們，截至最後實際可行日期，相關法律並未說明違反監測指數的任何後果。

基於上文所述，我們的中國法律顧問認為，長征學院及信息商務學院未能滿足佔地面積與學生人數的比率並不構成重大不合規事件。

我們致力於不斷提高教學及行政建築面積與學生人數的比率及佔地面積與學生人數的比率，並旨在於未來兩至三年內滿足相關規定，而我們將於**[編纂]**後將發佈的中報及年報中更新合規狀態。我們將監控並基於增加招生人數及我們學校教育計劃及活動的需要在必要、可行及不損害現有教育質量或盈利能力的情況下調整該等比率。於制訂「一擴展計劃」中載列的擴展計劃時，我們亦考慮該等比率，預期這將導致該等比率提高。我們將繼續尋求合適的擴展機會，尤其專注提升教學及行政建築面積與學生人數的比率。如適用，我們

業 務

將分撥更大比例的總樓面面積至教學行政建築及優先發展該類建設。我們力求最大化使用我們現有房屋並確定是否可重新配置現有非教學行政建築或閒置樓宇，以便向學生提供額外教學及學術設施，從而提升有關比率，令學生受益。我們將於開始學校營運之前就有關比率諮詢相關政府部門並確保所有新收購或建立的學校或校區不會就有關比率而受到處罰。

據我們的中國法律顧問所告知，上述學校佔地面積／教學行政建築面積與學生數目之間的比率要求僅適用於高等教育機構，因此不適用於精益中學。此外，概無其他關於學校佔地面積／教學行政建築面積與學生數目之間的比率的強制性要求適用於精益中學（作為民辦中學於一九九七年建立）。

我們已審閱並加強內部控制措施，並指定本公司執行董事陳凌峰先生密切監測我們持續遵守營運指標。我們已經並將繼續不時就相關中國法律法規規定的比例要求向管理團隊提供相關培訓，以進一步增強彼等的理解。

我們的董事正全面審查現有師生比例並計劃逐步增加長征學院及信息商務學院僱用的教師數量，以最終達到規定比例要求。我們將根據主管政府部門的監管要求每年調整我們的學生及教師招收計劃。此外，我們相信在完成現有校園的當前建造計劃後，我們將能夠提高長征學院及信息商務學院的營運指標。未來，我們亦將積極推進土地收購並及時開工建造新校區以滿足相關比例要求。

保險

我們持有各種保單（如長征學院購買的學校責任保險）以防範風險及意外事件。我們並未投保業務中斷險、產品責任險或主要人員人壽險。我們認為，我們的保險保障範圍與我們視為中國慣例的保險保障範圍一致。我們的董事認為，我們的保險保障範圍與行業慣例基本一致，並為我們的資產及營運提供充分保護。然而，我們或會面臨我們的保險未涵蓋的其他索償或責任。有關詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們的保險保障範圍有限」。

牌照及許可證

我們的中國法律顧問已告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除下文不合規表所披露的若干系統性不合規事項外，我們已從中國相關政府部門取得開展我們的營運

業 務

所需的一切重大方面的全部牌照、許可證、批准及證書，且該等牌照、許可證、批准及證書仍完全有效。下表載列我們重要牌照及許可證的詳情：

牌照／許可證 ⁽¹⁾	持有人	簽發機構	簽發日期	屆滿日期
民辦學校辦學許可證	長征學院	浙江省教育廳	不適用	二零二零年 十二月三十一日
民辦非企業登記證	長征學院	浙江省民政廳	二零一七年 一月十七日	二零二一年 一月十七日
民辦學校辦學許可證	信息商務學院	河南省教育廳	二零一九年 五月	二零二零年 五月
民辦非企業登記證	信息商務學院	河南省民政廳	二零一七年 七月五日	二零二一年 七月四日
民辦學校辦學許可證	精益中學	樂清市教育局	二零一八年 七月二日	二零二二年 六月三十日
民辦非企業登記證	精益中學	樂清市民政局	二零一六年 八月二十九日	二零二零年 八月二十八日

附註：

- (1) 為保持我們每份民辦學校辦學許可證的效力，無論該等許可證是否載有屆滿日期，相關學校均須通過年檢。截至最後實際可行日期，我們的中國境內經營學校均已通過最近一次年檢。

健康及安全事宜

我們致力於保護學生的健康及安全。我們的學校皆採用及實施學生健康及安全措施和程序，以保護學生免受人身傷害及其他健康安全風險。我們通過運營自有校診所為我們的師生提供常規醫療服務。根據我們的中國法律顧問所稱，我們的自有校診所均持有所需牌照。倘若出現嚴重緊急醫療情況，我們會立即將學生送往當地醫院就醫。有關我們提供常規醫療服務的詳情，請參閱本文件「校園服務」一節。就學校安全而言，我們通過自聘安保人員或聘請第三方安保公司提供常規安保服務，以加強我們的中國境內經營學校的安全。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遭遇任何涉及學生的嚴重意外、醫療情況或安全問題。

業 務

法律程序與合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未進行任何重大違法或違規的行為，且除本文件所披露者外，按照董事的意見，我們並未發生任何就整體而言可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的系統性不合規事件。按照董事的意見，在同一期間內，我們亦未發生任何就整體而言對本公司、董事或高級管理層以合規的方式經營我們的業務的能力或趨勢造成不利反響的其他重大違法或違規情況。

業 務

不合規事件	不合規原因	法律後果及可能的最高處罰	為防止未來違規及保障持續合規而採取的補救和整改措施	對我們的營運及財務狀況的潛在影響
<p>二零一六年、二零一七年及二零一八年，提前付款總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣5.7百萬元及</p>	<p>而言，學校有關必被超。處民而市於或以罰能至人費州《溫知》門入處的可能以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>一學年的學費，非可入五倍的罰款。倘我們管理價格，並收非情節嚴重，則以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>知，樂清市教育改革和發展局與樂清市教育局共同制定《樂清市門不清改革中學於二零一八年學期開始，樂清市發展和改革局向我們發出函件，(i)精益法律法規及任何調查或被處以管部門的相宜，與中國政府於前文所述，我們告知，該等認函件將因不合規事件被處罰的可能性相對較低。</p>	<p>局為學事市，由整二對。八向精的法處格例部及規基確，事較</p>
<p>二零一六年、二零一七年及二零一八年，提前付款總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣5.7百萬元及</p>	<p>而言，學校有關必被超。處民而市於或以罰能至人費州《溫知》門入處的可能以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>一學年的學費，非可入五倍的罰款。倘我們管理價格，並收非情節嚴重，則以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>知，樂清市教育改革和發展局與樂清市教育局共同制定《樂清市門不清改革中學於二零一八年學期開始，樂清市發展和改革局向我們發出函件，(i)精益法律法規及任何調查或被處以管部門的相宜，與中國政府於前文所述，我們告知，該等認函件將因不合規事件被處罰的可能性相對較低。</p>	<p>局為學事市，由整二對。八向精的法處格例部及規基確，事較</p>
<p>二零一六年、二零一七年及二零一八年，提前付款總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣5.7百萬元及</p>	<p>而言，學校有關必被超。處民而市於或以罰能至人費州《溫知》門入處的可能以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>一學年的學費，非可入五倍的罰款。倘我們管理價格，並收非情節嚴重，則以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>知，樂清市教育改革和發展局與樂清市教育局共同制定《樂清市門不清改革中學於二零一八年學期開始，樂清市發展和改革局向我們發出函件，(i)精益法律法規及任何調查或被處以管部門的相宜，與中國政府於前文所述，我們告知，該等認函件將因不合規事件被處罰的可能性相對較低。</p>	<p>局為學事市，由整二對。八向精的法處格例部及規基確，事較</p>
<p>二零一六年、二零一七年及二零一八年，提前付款總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣5.7百萬元及</p>	<p>而言，學校有關必被超。處民而市於或以罰能至人費州《溫知》門入處的可能以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>一學年的學費，非可入五倍的罰款。倘我們管理價格，並收非情節嚴重，則以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>知，樂清市教育改革和發展局與樂清市教育局共同制定《樂清市門不清改革中學於二零一八年學期開始，樂清市發展和改革局向我們發出函件，(i)精益法律法規及任何調查或被處以管部門的相宜，與中國政府於前文所述，我們告知，該等認函件將因不合規事件被處罰的可能性相對較低。</p>	<p>局為學事市，由整二對。八向精的法處格例部及規基確，事較</p>
<p>二零一六年、二零一七年及二零一八年，提前付款總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣5.7百萬元及</p>	<p>而言，學校有關必被超。處民而市於或以罰能至人費州《溫知》門入處的可能以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>一學年的學費，非可入五倍的罰款。倘我們管理價格，並收非情節嚴重，則以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>知，樂清市教育改革和發展局與樂清市教育局共同制定《樂清市門不清改革中學於二零一八年學期開始，樂清市發展和改革局向我們發出函件，(i)精益法律法規及任何調查或被處以管部門的相宜，與中國政府於前文所述，我們告知，該等認函件將因不合規事件被處罰的可能性相對較低。</p>	<p>局為學事市，由整二對。八向精的法處格例部及規基確，事較</p>
<p>二零一六年、二零一七年及二零一八年，提前付款總額分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣5.7百萬元及</p>	<p>而言，學校有關必被超。處民而市於或以罰能至人費州《溫知》門入處的可能以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>一學年的學費，非可入五倍的罰款。倘我們管理價格，並收非情節嚴重，則以人民幣500,000元至人民幣2.0百萬元的罰款。</p>	<p>知，樂清市教育改革和發展局與樂清市教育局共同制定《樂清市門不清改革中學於二零一八年學期開始，樂清市發展和改革局向我們發出函件，(i)精益法律法規及任何調查或被處以管部門的相宜，與中國政府於前文所述，我們告知，該等認函件將因不合規事件被處罰的可能性相對較低。</p>	<p>局為學事市，由整二對。八向精的法處格例部及規基確，事較</p>

業 務

為防止未來違規及保障持續合規而採取的補救和整改措施	對我們的營運及財務狀況的潛在影響
<p>標準不收費該有上</p>	<p>內財控規向供步規的司監合續提一法我本密持將人時稅務化派士的並計不方及並弟法規已會便地。核策樂務們已以關解審政張稅我財訓對的已制理對的培其例們控經們們關高價我部務我情我相提及我稅零零成不</p>
<p>法律後果及可能的最高處罰</p>	<p>的納足部或滯付應的問報未務款付應於顧填或稅稅繳於高款律未納，付須低不的國稅未稅繳款，不且倍們倘表應其足並額金我，請納向補，金項稅據見申繳將求金項稅額門要納稅付</p>
<p>不合規原因</p>	<p>主及關面體府件務相全具政事財對的就關規的乏規乏相合們缺法缺與不我員務及例溝通該於人稅以慣的發要會地理地機</p>
<p>不合規事件</p>	<p>集二日別民我出零二股精培本及一分人於作二及控(1)從年十金及由遲於年宏及年間，七三納元乃延於年六嘉；八年。期一月滯萬此而：(1)予入一八。錄二的百，項付一予入一八。記二十生3.4元各繳二二分息二收續至年產幣3.4元各繳二二分息二收於八度民百以稅年八的學產於一年人4.0因關五一團中班</p>
<p>不合規事件</p>	<p>3. 團零止為幣們相一零集益訓</p>

業 務

不合規事件	不合規原因	法律後果及可能的最高處罰	為防止未來違規及保障持續合規而採取的補救和整改措施	對我們的營運及財務狀況的潛在影響
	<p>清團規們國為部</p>		<p>集法我，局管 控法據議， 宏稅。根建務主 認相情問清市的 確反的律顧樂認 局違罰法總等確 稅無被中稅發該 市並而的稅發部</p>	
	<p>此外，根據我們於二零一八年九月稅務學、漏稅、反建、中法我、局管</p>		<p>八清益繳其行精法。根建稅。 零局，精約何的認稅。 二總明，何或法亦相情問清函 於務聲，任稅及局反的律顧樂認 我們稅的及、逃法務建罰法總等 據國家獲涉、稅稅因處國務該 自局無繳稅用市無被中稅發門。 月務並漏適清並而的家簽部</p>	
			<p>律局 國稅總相宏的 中稅息嘉罰稅 的家股對處家 我們，國就題及國 據見，稅務稅調，及 根意的市所得行低 此問的市所進較 因顧業團對</p>	

業 務

鑒於本文件「— 法律程序與合規」一節所披露不合規事件的性質、規模、原因及潛在影響，我們的執行董事認為不合規事件概未對我們我們的中國境內經營學校的日常運作造成重大影響。

董事及獨家保薦人的意見

董事認為，發生上述不合規事件主要由於缺乏適用法律規定方面的知識及對此不熟悉（而非我們的內部控制系統存在任何重大缺陷）所致。作為[編纂]過程的一部分，董事已經過董事培訓並已委聘香港及中國法律顧問就適用法律或監管規定提供意見。經考慮本公司採取的上述整改及改善措施、我們的業務性質及營運規模後，董事信納我們的內部控制系統對於我們當前的營運環境而言屬適當及有效，且認為不合規事件對董事的合適性（根據上市規則第3.08條及3.09條）及我們[編纂]的合適性（根據上市規則第8.04條）並無任何重大影響。此外，經我們董事提出有關我們內部控制系統的問詢及與本公司內部控制顧問就此會談後，獨家保薦人並未發現本公司經強化的內部控制措施屬不充分及無效。此外，我們已獲得來自我們控股股東的彌償，以就上述不合規事件所產生的任何申索、罰款及其他責任為本集團提供彌償。據此，獨家保薦人認為，該等過往不合規事件並未影響董事的合適性（根據上市規則第3.08條及3.09條）及本公司[編纂]的合適性（根據上市規則第8.04條）。

內部控制和風險管理

內部控制

我們於二零一八年六月聘請一家獨立諮詢公司（「內部控制顧問」），對與有關收入及收款、購買及付款、固定資產管理、人力資源、財務管理、財務申報、稅收及保險的關鍵內部控制措施和程序進行獨立審查。內部控制顧問已向我們的管理層提出關於加強上述主要業務流程內部控制的建議，以供考慮。我們已採納該等建議並實施相應控制措施。內部控制顧問於二零一八年十月對我們經整改的控制進行跟蹤審查。經考慮我們的內部控制顧問編寫的報告後，董事確認內部控制顧問提出的所有主要建議已獲遵循，且整改措施亦相應得以採用，以解決我們的內部控制缺陷及不足。

我們計劃定期向我們的董事、高級管理層（包括我們學校的校長和副校長）及相關僱員提供持續培訓課程和／或關於中國相關法律法規的更新資料，以主動確定與任何潛在不合規相關的關切及問題。陳澍先生、陳凌峰先生及陳南蓀先生，以及我們各學校的若干校長

業 務

負責確保我們整體持續遵守規管我們業務營運的相關中國法律法規，以及監督任何必要措施的實施情況。

此外，我們已採用一整套內部規則及政策以管轄我們的教師及僱員的行為。我們已建立一個監控系統以實施反賄賂及反腐敗措施，從而確保我們的僱員遵守我們的內部規則和政策以及適用的法律法規。例如，我們的管理層負責每年進行欺詐及賄賂風險評估，而審核委員會將審核及批准我們的年度風險評估結果及政策。我們還在內部反賄賂及反腐敗政策中明確若干被禁止的行為，其中包括禁止(i)接受或支付賄賂或回扣；(ii)非法使用、貪污或挪用我們的資產；及(iii)偽造或更改我們的會計記錄。我們將為現有僱員及新僱員提供必修培訓課程，以提高彼等對相關規則及條例的了解及認識，並規範彼等自身的個人及職業行為。此外，我們還為涉及腐敗及賄賂活動的有關僱員制定補救措施以及相關的經濟及行政處罰。於往績記錄期間，我們並不知悉任何涉及我們的僱員的腐敗事件，或由我們的僱員作出的任何其他重大不當行為。

鑒於我們就本文件「— 法律程序與合規」一節中披露的不合規事件所實施的內部控制措施，我們的董事會及各學校校長在專業外部顧問(如有必要)的協助下進行的持續監察及監督，以及經董事確認，不合規事件均未涉及欺詐或作假的事實情況，我們的董事認為，我們的經強化內部控制措施屬充分及有效；董事的適任性符合上市規則第3.08條及3.09條；且根據上市規則第8.04條，本公司適合[編纂]。根據對內部控制報告及其他盡職調查文件的審閱，與我們的董事、內部控制顧問及中國法律顧問的討論以及我們的董事的確認，獨家保薦人同意董事的意見。

風險管理

我們的業務面臨各種風險，而我們認為風險管理對我們的發展和成功至關重要。我們面臨的主要經營風險包括：一般市場狀況及公眾對民辦高等教育的認知的變化，中國教育行業監管環境的變化，我們為學生提供優質教育的能力，我們根據我們所提供相應教育服務而擴大招生數量及／或提高學費的能力，我們在中國或海外其他地區的潛在擴張，為我們的擴張及業務營運提供融資的可用性以及其他提供類似質量的教育及擁有類似經營規模的學校經營者和我們之間的競爭。關於我們所面臨各種風險的披露，請參閱本文件「風險因素」一節。此外，我們面臨眾多市場風險，例如在我們的日常業務過程中產生的利率、信用、流動性及貨幣風險。關於該等市場風險的討論，請參閱本文件「財務資料 — 財務風險管理目標及政策」一節。

業 務

為妥善管理該等風險，我們已設立下列風險管理結構及措施：

- 董事會負責且擁有一般權力管理我們學校及合營學校的營運，並負責管理本公司的所有風險。董事會亦負責考慮、審核及批准涉及重大風險的任何重大業務決策，例如我們將學校網絡擴展至新地區、提高學費以及與第三方簽訂合作業務安排以建立新學校及／或新課程的決策；
- 我們設有保險服務範圍(包括學校責任險)，我們認為此符合中國教育行業慣例；及
- 我們已與銀行簽訂安排，確保我們能夠獲得信貸以支撐我們的業務運營及擴展。